



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

**VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN,
VINCULACIÓN Y POSGRADO**

DIRECCIÓN DE POSGRADO

TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL GRADO DE:

MAGÍSTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

“Evaluación de la Gestión Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito
Segmento 3 Provincia de Chimborazo 2018 – 2022”

AUTOR:

Ing. Jessica Cecilia Naranjo Bonilla

TUTOR:

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrío Mg.F

Riobamba – Ecuador

2024

Certificación del Tutor

Certifico que el presente trabajo de titulación denominado: “**Evaluación de la Gestión Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3 Provincia de Chimborazo 2018 – 2022**”, ha sido elaborado por la Ingeniera Jessica Cecilia Naranjo Bonilla, el mismo que ha sido orientado y revisado con el asesoramiento permanente de mi persona en calidad de Tutor. Así mismo, refrendo que dicho trabajo de titulación ha sido revisado por la herramienta anti plagio institucional; por lo que certifico que se encuentra apto para su presentación y defensa respectiva.

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad.

Riobamba, 08 de noviembre de 2024



Ing. Mariana Isabel Puente Riofrío Mg.F

TUTOR

Declaración de Autoría y Cesión de Derechos

Yo, **Jessica Cecilia Naranjo Bonilla**, con número único de identificación **060408779-1**, declaro y acepto ser responsable de las ideas, doctrinas, resultados y lineamientos alternativos realizados en el presente trabajo de titulación denominado: “Título del trabajo de titulación.” previo a la obtención del grado de Magíster en Contabilidad y Auditoría.

- Declaro que mi trabajo investigativo pertenece al patrimonio de la Universidad Nacional de Chimborazo de conformidad con lo establecido en el artículo 20 literal j) de la Ley Orgánica de Educación Superior LOES.
- Autorizo a la Universidad Nacional de Chimborazo que pueda hacer uso del referido trabajo de titulación y a difundirlo como estime conveniente por cualquier medio conocido, y para que sea integrado en formato digital al Sistema de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor, dando cumplimiento de esta manera a lo estipulado en el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior LOES.

Riobamba, noviembre de 2024

Ing. Jessica Cecilia Naranjo Bonilla

Agradecimiento

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento a Dios por bendecirme y brindarme la fortaleza necesaria para alcanzar mis objetivos. A mi familia, por su apoyo incondicional y su constante motivación, que han sido mi ancla en este proceso. Asimismo, agradezco a la Universidad Nacional de Chimborazo y al Vicerrectorado de Investigación, Vinculación y Posgrado, en especial a los docentes, quienes generosamente compartieron sus conocimientos y experiencias, enriqueciendo así mi formación académica.

Dedicatoria

Quiero dedicar el presente trabajo investigativo Dios y a la Virgen María por ser mi madre del cielo.

A mi esposo Mauricio y mis hijos Renato y Leonardo por ser el motor de mi vida y mi motivo por salir adelante.

A mis padres, hermanos por acompañarme y compartir siempre conmigo.

Índice General

Certificación del Tutor.....	2
Declaración de Autoría y Cesión de Derechos.....	3
Agradecimiento	4
Dedicatoria.....	5
Índice General.....	6
Índice de Tablas.....	9
Índice de Figuras	11
Resumen	14
Abstract.....	15
Introducción.....	14
Capítulo 1 Generalidades	16
1.1 Planteamiento del problema	16
1.2 Objetivos.....	17
1.2.1 Objetivo General	17
1.2.2 Objetivos Específicos.....	17
1.3 Justificación de la Investigación.....	17
Capítulo 2 Marco Teórico.....	19
2.1 Antecedentes Investigativos	19
2.2 Fundamentación Legal	20
2.2.1 Gestión Financiera.....	21
2.2.3 Evaluación Financiera.....	22
2.2.4 Análisis Financiero	23
2.2.5 Objetivos del análisis financiero.....	24
2.2.6 Análisis Vertical	24
2.2.7 Análisis Horizontal	25

2.2.8 Ratios Financieros.....	26
2.2.9 Modelo Z score	32
2.2.10 Características del Segmento 3	34
Capítulo 3 Diseño Metodológico.....	36
3.1 Enfoque de la Investigación	36
3.2 Diseño de la Investigación.....	36
3.3 Tipo de investigación	36
3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	36
3.5 Técnicas para el procesamiento e Interpretación de Datos.....	37
3.6 Población y Muestra	37
3.6.1 Población.....	37
3.6.2 Tamaño de la Muestra	38
Capítulo 4 Análisis y Discusión de los Resultados	39
4.1 Análisis Descriptivo de los Resultados	39
4.1.1 Estados Financieros cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en el periodo 2018 - 2019	39
4.1.2 Análisis de los Indicadores Financieros.....	52
4.1.3 Método Z- Score	63
4.2 Discusión de los Resultados	64
Capítulo 5 Marco Propositivo.....	66
5. Planificación de la Actividad Preventiva.....	66
5.1 Propuesta	66
5.2 Introducción	66
5.3 Alcance.....	66
5.4 Objetivos	66
5.5 Beneficiarios.....	67

5.6 Desarrollo de la Propuesta.....	67
5.7 Metodologías de establecimiento de límites	68
5.8 Control y mitigación del riesgo	69
5.9 Monitoreo de Indicadores Financieros	69
5.10 Límites de Indicadores Financieros.....	69
5.11 Matriz FODA	69
5.12 Estrategias, verificación y plazos	71
Conclusiones.....	77
Recomendaciones	78
Referencias Bibliográficas.....	79

Índice de Tablas

Tabla 1 Cooperativas del Segmento 3 Chimborazo	37
Tabla 2 Balance General Cooperativa San Jorge	39
Tabla 3 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa San Jorge.....	40
Tabla 4 Balance General Cooperativa San Miguel de Pallatanga.....	42
Tabla 5 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa San Miguel de Pallatanga	43
Tabla 6 Balance General Cooperativa Cámara de Comercio Riobamba.....	44
Tabla 7 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa Cámara de Comercio de Riobamba	46
Tabla 8 Balance General Cooperativa Nueva Esperanza	47
Tabla 9 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa Nueva Esperanza.....	48
Tabla 10 Balance General Cooperativa Sol de los Andes	49
Tabla 11 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa Sol de los Andes	51
Tabla 12 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito San Jorge Lta.....	53
Tabla 13 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito San Miguel De Pallatanga	55
Tabla 14 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito Cámara De Comercio De Riobamba Ltda.....	57
Tabla 15 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda	59

Tabla 16 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito Sol De Los Andes Ltda Chimborazo	61
Tabla 17 Método Z - Score.....	63
Tabla 18 Estrategias de mitigación de riesgos.....	71

Índice de Figuras

Figura 1 Análisis horizontal Balance General COAC San Jorge	40
Figura 2 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC San Jorge.....	41
Figura 3 Análisis horizontal Balance General COAC San Miguel de Pallatanga.....	42
Figura 4 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC San Miguel de Pallatanga	43
Figura 5 Análisis horizontal Balance General COAC Cámara de Comercio de Riobamba	45
Figura 6 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC Cámara de Comercio de Riobamba.....	46
Figura 7 Análisis horizontal Balance General COAC Nueva Esperanza	47
Figura 8 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC Nueva Esperanza ...	48
Figura 9 Análisis horizontal Balance General COAC Sol de los Andes.....	50
Figura 10 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC Sol de los Andes ..	51
Figura 11 Referencias Indicadores Financieros.....	52

Resumen

La presente investigación denominada Evaluación de la Gestión Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3 Provincia de Chimborazo 2018 – 2022, tuvo como objetivos la evaluación financiera además, analizar la gestión a través de indicadores financieros clave, como la solvencia, liquidez y rentabilidad, en el periodo de estudio, aplicar el Modelo Z- Score a datos financieros históricos de cooperativas en la Provincia de Chimborazo (2018-2022) y proponer estrategias de mitigación de riesgos.

Fue de tipo descriptivo porque una vez desarrollado y analizado los resultados se especificó la evaluación a la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, segmento 3, de la provincia de Chimborazo, se trabajó con 5 cooperativas, las mismas que son: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda, San Miguel de Pallatanga, Cámara de Comercio de Riobamba Ltda, Nueva Esperanza Ltda, Sol de los Andes Ltda Chimborazo.

Los principales resultados fueron que la Cooperativa San Jorge tuvo una mejor gestión financiera en cuanto al análisis realizado, esta cooperativa esta en este segmento 3 desde el año 2018, sus indicadores están en relación del segmento, seguido por la Cooperativa San Miguel de Pallatanga que formó parte del segmento el 2019, sus indicadores están acorde al segmento.

La conclusión principal se pudo evaluar la gestión de las entidades financieras del segmento 3, a través de análisis, indicadores y el modelo Z – Score, donde se pudo determinar cómo los directivos de las entidades financieras manejan su gestión con relación al sector.

Palabras claves: Evaluación, gestión, financiera, cooperativas, indicadores.

Abstract

The present research called Evaluation of the Financial Management of the Savings and Credit Cooperatives Segment 3 Province of Chimborazo 2018 - 2022, had as its objectives the financial evaluation in addition, to analyze the management through key financial indicators, such as solvency, liquidity and profitability, in the study period, to apply the Z-Score Model to historical financial data of cooperatives in the Province of Chimborazo (2018-2022) and to propose risk mitigation strategies.

It was descriptive because once the results were developed and analyzed, the evaluation of the financial management of the Savings and Credit Cooperatives, segment 3, of the province of Chimborazo was specified, working with 5 cooperatives, which are: San Jorge Savings and Credit Cooperative Ltda, San Miguel de Pallatanga, Chamber of Commerce of Riobamba Ltda, Nueva Esperanza Ltda, Sol de los Andes Ltda Chimborazo.

The main results were that the San Jorge Cooperative had better financial management in terms of the analysis carried out. This cooperative has been in this segment 3 since 2018, its indicators are in relation to the segment, followed by the San Miguel de Pallatanga Cooperative, which was part of the segment in 2019, its indicators are in line with the segment.

The main conclusion was that the management of the financial entities in segment 3 was evaluated through analysis, indicators and the Z-Score model, where it was possible to determine how the directors of the financial entities manage their management in relation to the sector.

Keywords: Evaluation, management, financial, cooperatives, indicators.

Introducción

El presente trabajo investigativo destaca la relevancia de la gestión financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3. La gestión financiera se define como el conjunto de métodos y prácticas que permiten obtener, utilizar y supervisar los recursos financieros de una empresa, con el objetivo de maximizar su rentabilidad y garantizar su solvencia.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 están reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que actúa como el organismo técnico encargado de la supervisión y control de las entidades y organizaciones del sector financiero popular y solidario en Ecuador. En el ámbito de su competencia, esta superintendencia promueve la sostenibilidad y el adecuado funcionamiento de estas cooperativas para proteger los intereses de sus socios.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es una institución que comenzó su labor reguladora en Ecuador el 5 de junio de 2012. Su función principal es la supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria. Esta entidad, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, tiene como objetivo promover el desarrollo, la estabilidad, la solidez y el correcto funcionamiento del sector popular y solidario.

En la presente investigación se llevará a cabo una evaluación de la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 en la provincia de Chimborazo, correspondiente al período 2018-2022. Esta evaluación permite a las entidades identificar áreas de mejora, tomar decisiones adecuadas y garantizar la estabilidad a largo plazo.

Finalmente, con la elaboración de este trabajo investigativo se busca que sirva como una guía práctica para las Cooperativas del Segmento 3 en la provincia de Chimborazo. Su objetivo es proponer estrategias para mitigar riesgos y mejorar la resiliencia financiera.

Capítulo 1

Generalidades

1.1 Planteamiento del problema

Actualmente, las entidades financieras buscan ser más eficientes y aumentar su participación en el sector cooperativo. Uno de los objetivos que persiguen es lograr una liquidez favorable mediante una gestión financiera adecuada. En este contexto, las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 tienen como uno de sus objetivos fundamentales mantener una liquidez apropiada. Sin embargo, muchas de ellas no cuentan con un control adecuado de su gestión y su patrimonio.

Las entidades del sistema popular y solidario, su principal función es poder regular adecuadamente los capitales hacia la inversión a través de este mecanismo poder fortalecer el crecimiento financiero y su solidez en del tiempo, para ello se realizan controles de manera eficiente y eficaz por parte de los entes de control y de parte de los directivos.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son entidades la misión es desarrollar alternativas económicas a través financiamiento de crédito y ahorro, es decir, son entidades que no persiguen el objetivo de generar ganancias o conseguir mayores beneficios económicos, la mayoría de las Cooperativas del segmento 3, no pueden obtener financiamiento de instituciones que ofertan este servicio, debilitan su crecimiento y ponen en peligro su liquidez.

Las entidades financieras como fundamental interés es poder fomentar su solvencia, estabilidad, liquidez, crecimiento, realizando planes de acción para tomar medidas adecuadas en supervisiones realizadas por los organismos de control a las cooperativas, de esta forma se puede dar una solución inmediata a los problemas que se pudieran dar, sea a través de una supervisión extra situ, determinando necesidades con los socios e inversionistas sin que existan los controles pertinentes.

Los dirigentes y los administradores principiantes, la inexistencia de manuales y no determinar procedimientos adecuados, todos estos factores conlleva la intervención del ente de control con supervisión para establecer debilidades a través de hallazgos. Es importante conocer que una buena gestión financiera permite ayudar a las entidades financieras a tomar decisiones relacionadas con la gestión de los activos de corto plazo, es decir las decisiones (Mariño, 2015).

El trabajo de investigación es importante ya que a través de la evaluación de la gestión financiera permitirá a las instituciones financieras a optimizar los recursos para aumentar la rentabilidad y el rendimiento, por esta razón se debe llevar de una mejor manera los índices financieros que reflejan la situación financiera de la entidad.

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo General

- Evaluar la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3, provincia de Chimborazo período 2018 -2022.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Analizar la gestión a través de indicadores financieros clave, como la solvencia, liquidez y rentabilidad, en el periodo de estudio.
- Aplicar el Modelo Z Score a datos financieros históricos de cooperativas en la Provincia de Chimborazo (2018-2022)
- Proponer estrategias de mitigación de riesgos.

1.3 Justificación de la Investigación

Las entidades financieras son cooperativas de ahorro y crédito, su objetivo es poder servir a sus socios mediante servicios financieros y no financieros adecuados, oportunos y de calidad, que son propios de la actividad de intermediación financiera, como son créditos, captaciones, pago de servicios, remesas.

La Evaluación Financiera es la herramienta principal que utilizan los directivos, gerentes, analistas financieros, responsables de riesgo, para evaluar la situación financiera de las entidades. Existen herramientas financieras que permiten generar indicadores financieros que permiten poder, evaluar, optimizar, mejorar y maximizar los resultados obtenidos para la toma de decisiones adecuadas y así poder lograr los objetivos y fines propuestos.

Las cooperativas son instituciones privadas de representación económica y social de socios, asociados e inversionistas cuyo fin de obtener financiamiento en productos como son el consumo, microcrédito, productivo, inmobiliario, vivienda de interés social y público, con esto conlleva el desarrollo socio económico del país.

Un fin esencialmente económico y social, generando beneficios de manera directa o indirecta según su funcionamiento, y de acuerdo a las decisiones democráticas que tomen sus miembros en la asamblea (Celis Minguet, 2003, pág 20).

La presente investigación tiene como objeto la Evaluación a la Gestión Financiera a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3, de la Provincia de Chimborazo, en función a la rentabilidad, para los periodos 2018-2022, para que por medio del empleo de herramientas estratégicas y financieras. Esta investigación será para el estudio de la rentabilidad de las Cooperativas.

Capítulo 2

Marco Teórico

2.1 Antecedentes Investigativos

Se realizó una investigación previa, de investigaciones realizadas por distintos autores, en relación al tema investigado detallados a continuación:

- Cislema (2022); en su estudio titulado *Gestión financiera y productividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.*, busca determinar la conexión entre la gestión financiera y la productividad de la Cooperativa. La metodología empleada consistió en examinar la información contable de la cooperativa utilizando herramientas de análisis financiero. Los elementos que impactan la productividad de la Cooperativa son: la innovación tecnológica, el entorno regulatorio, la gestión del talento humano, las condiciones económicas y las estrategias de mercado.
- Intriago y Jiménez (2021) en su estudio titulado *Evaluación financiera de la producción de compost a partir del residuo de coco en la ciudad de Guayaquil*, el objetivo fue analizar la viabilidad económica y financiera para determinar la rentabilidad. La metodología utilizada fue el enfoque mixto para la recopilación de información y el análisis de los resultados. Como conclusión, se elaboraron los estados financieros del proyecto, obteniendo una inversión inicial de USD 19.914, de los cuales el 80% se financió a través de endeudamiento. Además, se proyecta que en el primer año se generará una utilidad neta de USD 20.314,31. Con los resultados del flujo de caja proyectado, se evaluó la rentabilidad del negocio.
- Bolaños (2022) en su trabajo de investigación titulado *Evaluación financiera de los resultados de la implementación de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias*, el objetivo fue analizar los resultados financieros de la instauración de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias en la mejora de las capacidades financieras de los socios. La metodología empleada consistió en el análisis documental financiero, encuestas y entrevistas a los socios, partiendo de lo particular para señalar lo general,

lo que permitió observar la relación de causa y efecto en cuanto a la mejora del bienestar de los socios. Como conclusión, se recopiló información documentada, coordinada y coherente de los referentes teóricos de las Cajas de Ahorro y Crédito Comunitarias, lo que permitió abordar el problema de las Cajas Abras y Santa Lucía, concluyendo la necesidad de realizar evaluaciones financieras y auditorías para identificar el impacto de la creación de las Cajas.

2.2 Fundamentación Legal

En el trabajo de investigación se consideró la importancia de la Gestión Financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, se basa en:

- La Constitución de la República del Ecuador que en el artículo 283, determina que el sector económico, social y solidario y se incorpora por la creación de las organizaciones, de economía, pública, privada, mixta, popular y solidaria, entre otras que determine la Constitución, la ley será reguladora con la economía popular y solidaria estos incluyen a las cooperativas, asociaciones y comunitarios.

La Carta magna manifiesta que las entidades financieras están compuestas por privado, publico, popular y solidario, también afirma que el sector financiero popular y solidario está compuesto de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un procedimiento diferenciado y de manera preferencial del Estado, para poder impulsar su desarrollo.

- La Ley de la Economía Popular y Solidaria, establece como objeto establecer métodos para mejorar el progreso, fortalecimiento y transparencia de la actividad financiera del sector social de la economía,

- El código orgánico monetario y financiero este tiene por objeto regularizar el sistema monetario y financiero, también las políticas de valores y seguros del país, este código fija las políticas, normas, inspección, control y rendición de cuentas que administran los sistemas financieros.
- La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria establece la Norma para la administración de riesgo de liquidez Sección XXIII para las entidades financieras del sector económico popular y solidario.

2.2.1 Gestión Financiera

2.2.1.1 Definición

En una empresa la gestión financiera se enfoca en adquirir, conservar y manipular dinero en sus distintas modalidades, pues la empresa requiere recursos financieros para suplir sus necesidades, la obtención de financiamiento general el uso de tácticas financieras que involucran recursos internos y externos en la consecución de objetivos elevando su eficiencia y rentabilidad (Córdoba, 2016).

La gestión financiera es una disciplina encargada de determinar el valor y tomar decisiones sobre la asignación de recursos, así como las acciones vinculadas con los medios financieros requeridos para las tareas o actividades de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control. (Córdoba, 2016).

La gestión financiera representa la función de administrar los recursos que tiene una organización, con el propósito de asegurar que estos recursos sean suficientes para cubrir los gastos que genera dicha organización (Salazar, 2016)

En concordancia con los autores se puede decir que permite examinar cómo manejar de mejor manera los recursos financieros en una empresa, realizando una evaluación financiera y de gestión, en general es un pilar fundamental que sostiene a cualquier empresa, con el objetivo de afianzar que los recursos sean los necesarios en la continuidad de las actividades.

2.2.1.2 Importancia de la Gestión Financiera

Es indispensable en los procesos de desarrollar, elaboración, análisis en la toma de decisiones para la realización de valoraciones en la organización, estas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas (Cabrera et al., 2017).

La correcta gestión financiera en una empresa influye positivamente en el proceso de la toma de decisiones empresariales, contribuyendo a implementar las mejores estrategias para el desarrollo organizacional, a través de ella se obtiene información de gran importancia que sirve de soporte para las diferentes acciones que se tomen con relación a los recursos de la empresa.

En las instituciones financieras, para que exista una buena gestión financiera, debe enfocarse en dos factores principales como son maximización de riqueza y beneficios, estos están enlazados con el tamaño, sus activos totales, estructura de financiamiento y políticas de dividendos.

2.2.3 Evaluación Financiera

Juzga específicamente a los proyectos desde la perspectiva de la generación de rentabilidad financiera, o cual resulta pertinente para la determinación de lo que se denomina Capacidad Financiera del Proyecto (Fajardo, 2018).

La evaluación financiera se lleva a cabo mediante un análisis para detectar el entorno económico real económico de una institución, por ello manifiesta que es indispensable en cualquier tipo de empresa comercial, industrial o de servicios (Molina et al., 2018).

La evaluación financiera, analiza el entorno financiero en una institución, a través de la investigación y estudio de diversos indicadores y datos financieros en el que la institución cumple o no con sus objetivos, esto incluye la interpretación del estado de situación

financiera, estado de resultados y flujo de efectivo, esto conlleva no solo a la actualidad, sino en el futuro para poder detectar desafíos y oportunidades.

2.2.4 Análisis Financiero

Se dan en un negocio, entidad, organización, empresa, etc., llegan a constituir a la herramienta que les permite evaluar los estados financieros y operativos actuales, los procesos de los análisis financieros permiten que se apliquen técnicas analíticas con el único fin de poder obtener las medidas y las relaciones que se puedan significar y ser útiles (Saenz & Saenz, 2019)

El análisis financiero es un instrumento útil donde se revisa los estados financieros y se valora la situación de la empresa en la parte económica y financiera dentro de un periodo de tiempo obteniendo un resultado comparativo con otras empresas de cual es más eficiente en la parte administrativa, con el fin de tener un diagnóstico real de las empresas y saber cuáles son sus fortalezas y utilizarlas, mientras sus debilidades utilizar sus arreglos apropiados (Cunuhay, Andrade, 2019)

Se puede decir que utiliza diferentes metodologías, las mismas que permiten ordenar, clasificar, sintetizar e interpretarla, lo cual es un beneficio cuando se tomen decisiones por parte del gerente (Barreto, 2020)

Se trata de procesos, con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objeto de determinar, de la mejor forma posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros. (Domínguez, 2016)

En concordancia con los diferentes autores el análisis financiero es una técnica que no sólo se determina la evaluación de cómo se encuentra una empresa en cuanto a su situación financiera, además también nos permite poder detectar desafíos y oportunidades en periodos futuros, sirve también como un instrumento para que sus directivos y gerentes puedan evaluar adecuadamente, utilizando sus recursos de manera eficiente y eficaz en un periodo fiscal de una institución.

2.2.5 Objetivos del análisis financiero

Son los siguientes:

- Examinar la tendencia de diferentes cuentas que forman un estado común de equilibrio e ingresos.
- Mostrar participación de cada cuenta o grupo de cuentas.
- Explique la importancia de un concepto de capital de trabajo de una empresa-
- El conocimiento, el aprendizaje, comparación y el análisis de las tendencias de diferentes variables financieras intervinieron o son las ganancias de la actividad económica.
- Evalué la situación financiera de la organización, lo que significa su solvencia y liquidez, así como la capacidad de crear recursos.
- Comprobar la consistencia de los datos reportados en los estados financieros.
- Establecer decisiones de inversión y crédito para asegurar la rentabilidad.
- Identificar la fuente y el carácter de los recursos financieros de la empresa. (López-Carriel et al., 2021, pág. 499)

2.2.6 Análisis Vertical

El análisis vertical es una técnica de análisis financiero que puede comprender el peso porcentual de cada elemento en los estados financieros de una empresa en un periodo porcentual de cada elemento en los estados financieros de una empresa en un periodo de tiempo determinado. Consiste en expresar en porcentaje las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y estado de resultados, y se lo conoce también como análisis de porcentos integrales (Lavallo, 2016).

Es por ello que el análisis vertical tiene como principal función en las instituciones poder establecer como sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, se encuentran distribuidos en forma equitativa según las necesidades que tiene una institución financiera.

La fórmula de cálculo es:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor de cada partida}}{\text{Total grupo al que pertenece}} * 100$$

2.2.7 Análisis Horizontal

El análisis horizontal calcula los cambios absolutos y relativos que sufre cada elemento del balance o cuenta de resultados en dos períodos consecutivos. Consiste en comparar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos. Con éste podemos observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos y también identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia (Lavalle, 2016).

El análisis horizontal busca establecer las variaciones absolutas y relativas de cada una de las cuentas del Estado de situación financiera o Estado de Resultados en comparación de periodos ya sea dos o más, según el análisis realizado se puede establecer la conducta de la institución que puede ser excelente, bueno, regular o malo.

La fórmula de cálculo es:

$$\text{Análisis Horizontal} = \frac{\text{Periodo actua(año 1)}}{\text{Periodo anterior (año 2)}} - 1 \times 100$$

2.2.8 Ratios Financieros

Las ratios son una herramienta que todo CFO utiliza para analizar la situación de su empresa. (Ochoa, 2013).

Mediante el análisis de las ratios es posible saber si la empresa está bien o mal gestionada. Se pueden hacer pronósticos económicos y financieros bien fundamentados para mejorar la toma de decisiones (Sánchez- Macias, et al.,2020).

Las ratios financieras son indicadores de como se encuentra financieramente una entidad, constituyen una correlación entre análisis de datos, detallando los estados financieros de una empresa, por lo general es una relación entre dos variables, que compara dos elementos financieros.

2.2.8.1 Rentabilidad, riesgo, liquidez, financiamiento

Existen definiciones básicas de acuerdo a los siguientes autores.

Rentabilidad

La rentabilidad es un elemento relevante en cualquier organización, mide la eficiencia del manejo de recursos financieros y económicos, desempeña un papel central en el análisis de estados financieros; esto se debe a que es la mayor área de interés del accionista (Puente et al, 2017).

Riesgo

El vocablo riesgo proviene de latín risicare, que se traduce como “transitar por un sendero peligroso”, el riesgo es una parte ineludible de los procesos de toma de decisiones, en finanzas el riesgo se relaciona con las pérdidas potenciales que puede sufrir una inversión (De Lara, 2008).

Liquidez

La liquidez es un concepto vinculado con la posibilidad de que un activo se pueda transformar en efectivo (Puente et al, 2017), la liquidez en una empresa se mide por su capacidad de satisfacer sus obligaciones en el corto plazo, entendiéndose por corto plazo menos de un año.

Los indicadores de liquidez surgen de la necesidad de medir la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo, son utilizadas para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus activos corrientes (Ortiz-Anaya, 2018).

Financiamiento

El financiamiento o financiación consiste en el aporte de dinero o recursos para adquirir bienes o servicios, de forma general el financiamiento se canaliza a través de préstamos, en el ámbito empresarial es el proceso por el cual se proporciona capital a una empresa para la ejecución de sus actividades (Pérez-Carballo, 2015)

2.2.8.2 Indicadores Financieros SEPS

Según la SEPS, los siguientes son los indicadores financieros

- **Proporción de activos improductivos netos**

Analiza la participación de los activos improductivos netos en relación con el conjunto de activos de la institución.

$$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$$

- **Proporción de los activos productivos netos**

Evalúa la calidad de las inversiones o la proporción de activos que producen rendimientos.

$$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$$

- **Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada**

Determina la eficiencia en el aprovechamiento de pasivos con costo para fomentar la productividad.

$$\frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$$

- **Morosidad de la Cartera Total**

Calcula el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera (proporción de la cartera que presenta mora). Las ratios de morosidad se calculan para la cartera bruta total y cada línea de crédito.

$$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

- **Cobertura de la cartera problemática**

Determina el nivel de protección que la institución establece frente al riesgo de cartera en mora. Una relación más alta indica una mejor situación. Las ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por cada categoría de crédito.

$$\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$$

- **Eficiencia operativa**

Mide la relación de los gastos operativos utilizados en la gestión del activo total.

$$\frac{\text{Gastos de Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}$$

- **Margen de Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio**

Evalúa la rentabilidad de las operaciones en comparación con el patrimonio promedio; cuanto mayor sea la relación, mejor será el resultado.

$$\left(\frac{\text{Margen de Intermediación} \div \text{Patrimonio Promedio}}{\text{Número de Mes}} \times 12 \right) \times 100$$

- **Margen intermediación Estimado/ Activo Promedio**

Evalúa la rentabilidad de la gestión operativa en función de los activos que generan ingresos, donde una relación más alta es preferible.

$$\left(\frac{\text{Margen de Intermediación} \div \text{Activo Promedio}}{\text{Número de Mes}} \times 12 \right) \times 100$$

- **Rendimiento de la cartera de créditos de consumo prioritario por vencer**

Hace referencia al rendimiento de la cartera de créditos de consumo prioritario, sujeto a un rango de maduración, lo que implica considerar el tiempo hasta el vencimiento de las operaciones.

$$SI (\text{Prom. Cart. cons. prio} \times \text{ven.} = 0; 0; \left(\frac{\text{Int Cart cons prio} \div \text{Prom Car con prio} \times \text{ven}}{\text{Número de Mes}} \times 12 \right) \times 100)$$

- **Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer**

Hace referencia al rendimiento de la cartera de microcréditos, sujeto a una banda de maduración, lo que implica considerar el tiempo hasta el vencimiento de las operaciones.

$$SI(\text{Prom. Cart micro prio } x \text{ ven.} = 0; 0; \left(\frac{\text{Inte Cart micro prio } \div \text{Prome Carte micro prio } x \text{ Ven.}}{\text{Número de Mes}} \right) x 12) x 100)$$

- **Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo**

Indica la liquidez que tiene cada entidad mediante el uso de dos cuentas fundamentales: los fondos disponibles y los depósitos a corto plazo, lo que permite evaluar su capacidad de hacer frente a obligaciones inmediatas.

$$\left(\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depositos a Corto Plazo}} \right) x 100$$

- **Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados**

Evalúa la parte de la cartera que tiene el potencial de ser incobrable y que no generará ingresos para la entidad.

$$\left(\frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}} \right) x 100$$

- **Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre.**

Evalúa la fracción de la cartera que presenta riesgo de incobrabilidad y que no generará ingresos para la entidad, impidiendo así su contribución al patrimonio.

$$\left(\frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Total Patrimonio}}\right) \times 100$$

- **FK= (Patrimonio más Resultados menos Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales**

Evalúa el verdadero porcentaje de compromiso del patrimonio hacia la entidad, después de restar los ingresos extraordinarios.

$$\begin{aligned} \text{Si (Número de mes = Diciembre entonces = (Patrimonio - Otros Ingresos} \div \text{Total Activo); caso contrario} \\ = (\text{Patrimonio + Resultados}) - \text{Otros Ingresos}) \div \text{Total Activo})) \times 100 \end{aligned}$$

- **FI=1 mas (Activos Improductivos/Activos Totales)**

Determina la variación relativa de la participación de los activos improductivos netos en relación con los activos totales de la institución.

$$((1 \times 100) + \frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total de Activos}})$$

- **Índice de Capitalización Neto: FK/FI**

Evalúa la relación entre el capital neto y los activos expuestos al riesgo, sirviendo como un indicador de solvencia.

$$\left(\frac{FK}{FI}\right) \times 100$$

2.2.9 Modelo Z score

El modelo Z-Score de Altman es una herramienta predictiva de crisis para instituciones, que se aplica mediante un examen descriptivo y participativo de selección múltiple, donde se analizan y se suman cinco razones cuantitativas para determinar su solidez.

El Modelo Z – Score es creado para resaltar el valor analítico y práctico de las razones financieras en un contexto de dificultades corporativas. La metodología empleada para la identificación de este modelo es la estadística discriminante múltiple (MDA) (Altman, 2000). El modelo Z- Score de Altman se compone de dos versiones: Z1 Y Z2. La versión Z1 está dirigida a empresas manufactureras que están listas en bolsa, mientras que la versión Z2 se emplea para empresas manufactureras, comerciales y de servicios que no tiene cotización en bolsa. El cálculo del Z – Score se realiza a partir de varios indicadores financieros, como el fondo de maniobra, las reservas no distribuibles, el EBITA y los fondos propios, entre otros (Altman, 2000).

En este trabajo de investigación se utilizó la versión Z2 del modelo de Altman, que, como se mencionó, es adecuada para empresas de servicios, incluyendo a las instituciones financieras que operan en este sector.

2.2.9.1 Versión Z2 de Edward Altman

Mejía-Andrade & Flores-Poveda (2020), mencionan que el modelo Z2 de Edward Altman fue desarrollado para el estudio en fábricas del sector comercial y de servicios, que no cotizan en bolsa, en donde se suprime la variable X5, específicamente es la actualización de la versión Z1.

El modelo Z2 – Score tiene la siguiente fórmula:

$$z = 6.56(x1) + 3.26(x2) + 6.72(x3) + 1.5(x4)$$

Dónde:

$$x1 = \frac{\textit{Capital circulante}}{\textit{Activo total}}$$

$$x2 = \frac{\textit{Beneficios no distribuidos}}{\textit{Activo total}}$$

$$x3 = \frac{\textit{Resultado operativo}}{\textit{Activo total}}$$

$$x4 = \frac{\textit{Valor contable del patrimonio}}{\textit{Pasivo total}}$$

$z = \textit{Índice general}$

Aquí tienes algunas maneras de parafrasear el texto sobre la interpretación de las variables:

Interpretación de las variables:

X1: Evalúa la liquidez disponible en el activo.

X2: Los beneficios no distribuidos, también conocidos como utilidades retenidas, indican la capacidad de la institución para financiarse mediante préstamos o no.

X3: Mide la eficiencia y la capacidad de generación de utilidad del activo.

X4: Evalúa el grado en que los activos de una institución pierden valor al ser superados por los pasivos, lo que puede llevar a la cooperativa a la insolvencia.

Para analizar los resultados del modelo Z2, contamos con las siguientes clasificaciones:

Z-Score superior a 2.6:

La compañía se considera financieramente saludable.

Z-Score entre 1.1 y 2.6:

Se encuentra en la zona gris, según la definición de Altman, donde existe cierta probabilidad de quiebra.

Z-Score inferior a 1.1:

Indica una probabilidad muy alta de quiebra financiera.

2.2.10 Características del Segmento 3

Las Cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 3, se caracterizan por tener un total de activos, mayor a 5'000.000,0 hasta 20'000.000,00, donde su ente regulador es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, de igual manera están reguladas a disposiciones de la Junta Política de Regulación Financiera, el Servicio de Rentas Internas, son entidades que prestan servicios financieros y no financieros

2.2.10.1 Principales disposiciones legales

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
- Reglamento de la Ley de Economía Popular y Solidaria
- Código Orgánico Monetario y Financiero
- Ley Orgánica de Régimen Interno y Tributario
- Reglamento Orgánica de Régimen Interno y Tributario
- Código Tributario
- Reglamentos y Estatutos Internos de la Cooperativa

2.2.10.2 Servicios Financieros

- Actividades de Recepción de depósitos y/o similares cercanos de depósitos
- Concesión de créditos o préstamos de fondos, la concesión de crédito puede adoptar diversas formas, como préstamos, hipotecas, transacciones con tarjetas de crédito.
- Actividades de Giro Postal.
- Traslados interbancarios
- Servicios de Tarjetas de débito

2.2.10.2 Servicios no Financieros

- Recaudaciones de servicios básicos (luz, agua, teléfono e internet), y recaudación de telefonía celular.
- Pago de Bono de Desarrollo Humano.

2.2.10.3 Principios

- Adhesión Libre y Voluntaria
- Control Democrático
- Participación Económica
- Autonomía e Independencia
- Educación, Capacitación y Comunicación
- Cooperación e Integración del Sector Económico Popular y Solidario
- Compromiso con la Comunidad.

Capítulo 3

Diseño Metodológico

3.1 Enfoque de la Investigación

Enfoque Cuantitativo

La indagación se llevó a cabo con un enfoque cuantitativo, ya que examina, interpreta y clasifica la información financiera correspondiente a cinco períodos de análisis. Para ello, se utilizaron datos reales obtenidos de la página del ente regulador de las instituciones financieras.

3.2 Diseño de la Investigación

La investigación fue de tipo no experimental, ya que no se realizó una manipulación intencional de las variables. En este sentido, el problema se investigó tal como se presentó en su entorno natural.

3.3 Tipo de investigación

3.3.1 Investigación Descriptiva: Una vez desarrollados y analizados los resultados, se llevó a cabo una evaluación de la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 en la provincia de Chimborazo.

3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

- **Observación:** Se llevó a cabo una investigación sobre las Cooperativas del Segmento 3 de la provincia de Chimborazo, mediante la observación directa de las actividades que realizan.
- **Revisión Documental:** Se recopiló información, como el Estado de Situación Financiera y el Balance General de las Cooperativas del Segmento 3 de Chimborazo, lo que nos permitió obtener todos los datos utilizados en la investigación.

3.5 Técnicas para el procesamiento e Interpretación de Datos

Ficha de observación

Documentos y Registros

3.6 Población y Muestra

3.6.1 Población

Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3 de la Provincia de Chimborazo

Tabla 1 Cooperativas del Segmento 3 Chimborazo

No	Ruc	Razón Social
1	0690069334001	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.
2	0690074397001	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel De Pallatanga
3	0690075598001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara De Comercio De Riobamba Ltda.
4	0691720721001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda.
5	0691732584001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol De Los Andes Ltda. Chimborazo

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

3.6.2 Tamaño de la Muestra

Se trabajo con toda la población ya que fue de 5 instituciones financieras del segmento 3, ya que no fue extensa.

Capítulo 4

Análisis y Discusión de los Resultados

4.1 Análisis Descriptivo de los Resultados

4.1.1 Estados Financieros cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en el periodo 2018 - 2019

A continuación, se detalla el Estado de Situación Financiera y Estado de Perdidas y Ganancia con el respectivo análisis horizontal, de las cooperativas en el periodo de estudio.

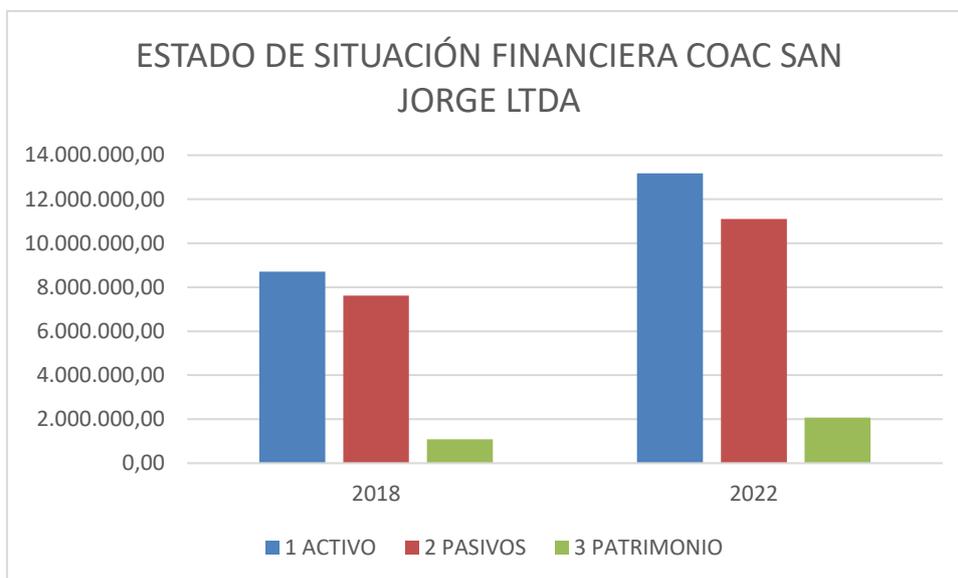
4.1.1.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 2 Estado de Situación Financiera Cooperativa San Jorge

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2018	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
1	ACTIVO	8.711.813,23	13.184.751,69	4.472.938,46	34%
2	PASIVOS	7.621.249,14	11.106.532,50	3.485.283,36	31%
3	PATRIMONIO	1.090.564,09	2.078.219,19	987.655,10	48%

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Figura 1 Análisis horizontal Estado de Situación Financiera COAC San Jorge

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: Se hace referencia en cuanto a la variación presentada de acuerdo a los años 2018 y 2022, se puede constatar que en el activo hay un crecimiento del 34%, pasivo aumento el 31%, el patrimonio un 48%, por lo que las cuentas han ido evolucionando en los 5 años.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Tabla 3 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa San Jorge

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2018	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
4	GASTOS	1.033.635,25	1.695.148,05	661.512,80	39%
5	INGRESOS	1.079.189,61	1.750.157,53	670.967,92	38%

Nota: Datos obtenidos de la SEPS

Figura 2 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC San Jorge

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: Se hace referencia en cuanto a la variación presentada de acuerdo a los años 2018 y 2022, se puede constatar que en gastos hay un crecimiento del 39%, ingresos aumento el 38%, por lo que las cuentas han ido evolucionando en los 5 años.

4.1.1.2 Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel De Pallatanga

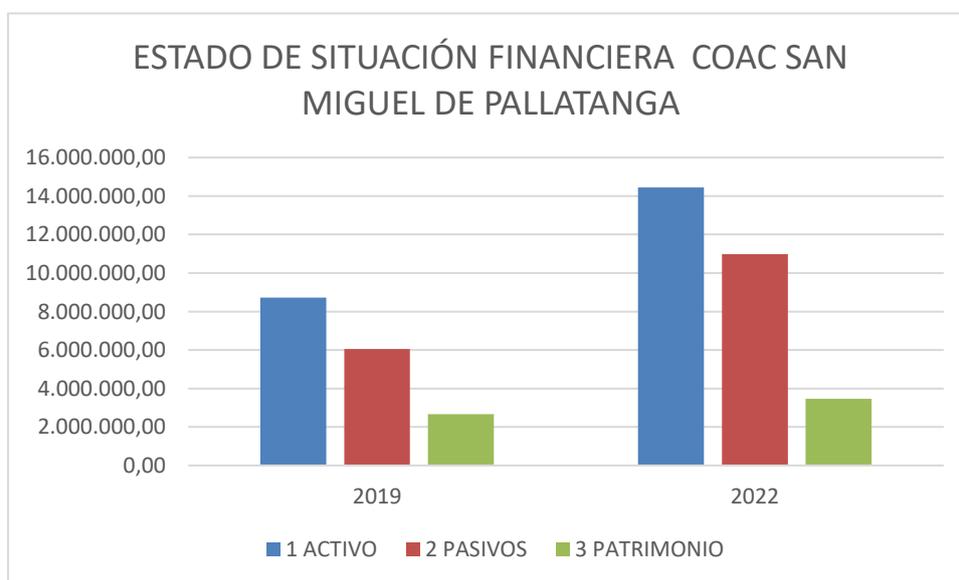
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 4 Estado de Situación Financiera Cooperativa San Miguel de Pallatanga

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2019	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
1	ACTIVO	8.730.280,79	14.453.352,46	5.723.071,67	40%
2	PASIVOS	6.056.830,71	10.986.424,28	4.929.593,57	45%
3	PATRIMONIO	2.673.450,08	3.466.928,18	793.478,10	23%

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Figura 3 Análisis horizontal Estado de Situación Financiera COAC San Miguel de Pallatanga



Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: Se hace referencia en cuanto a la variación presentada de acuerdo a los años 2019 y 2022, cabe resaltar que la cooperativa paso al segmento 3 a partir del año 2019, se puede constatar que en el activo hay un crecimiento del 40%, pasivo aumento el 45%, el patrimonio un 23%, por lo que las cuentas han ido evolucionando en los 4 años.

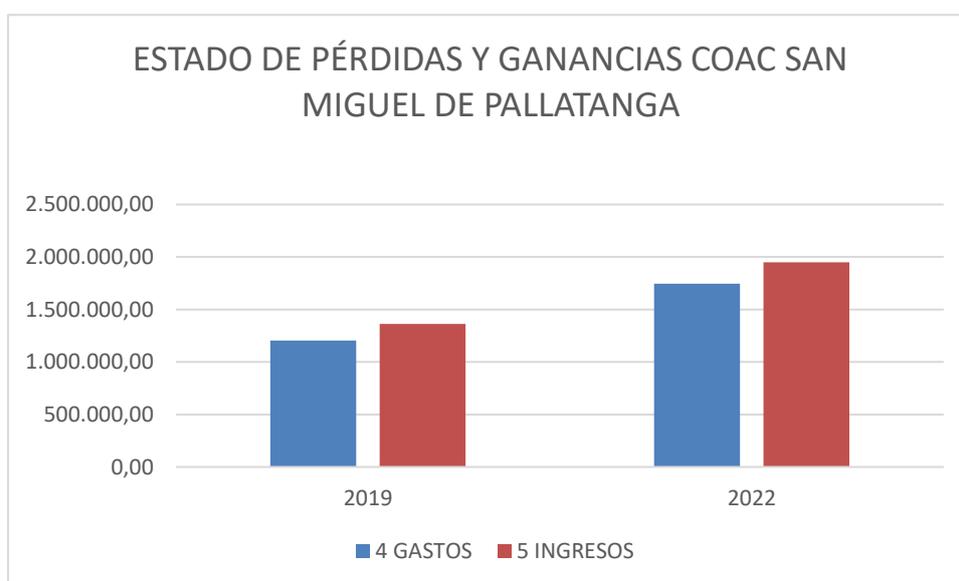
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Tabla 5 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa San Miguel de Pallatanga

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2019	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
4	GASTOS	1.205.152,74	1.744.946,92	539.794,18	31%
5	INGRESOS	1.361.088,99	1.949.099,87	588.010,88	30%

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Figura 4 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC San Miguel de Pallatanga



Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: Se hace referencia en cuanto a la variación presentada de acuerdo a los años 2019 y 2022, se puede constatar que en gastos hay un crecimiento del 31%, ingresos aumento el 30%, por lo que las cuentas han ido evolucionando en los 4 años.

4.1.1.3 Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Riobamba Ltda

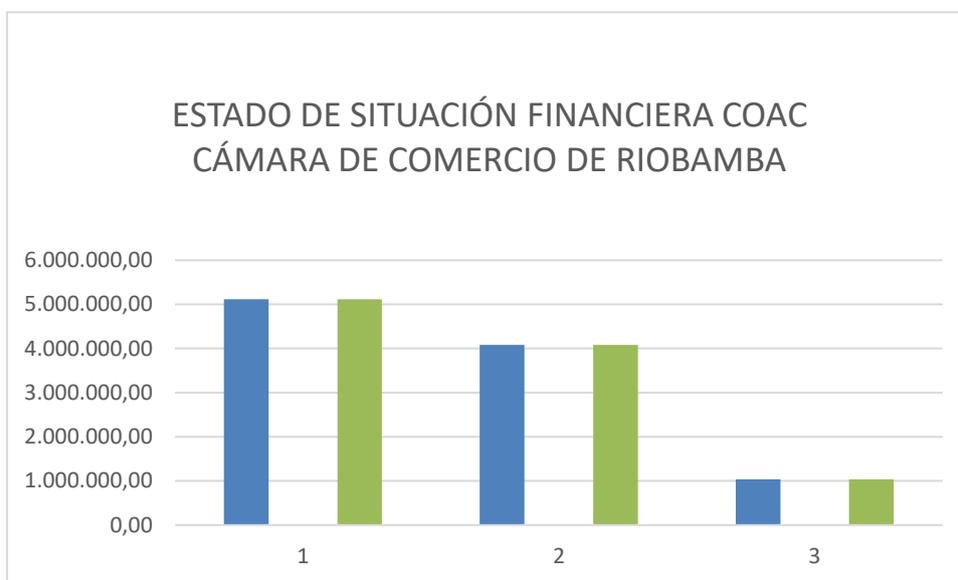
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 6 Estado de Situación Financiera Cooperativa Cámara de Comercio Riobamba

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2022
1	ACTIVO	5.119.634,56
2	PASIVOS	4.084.544,26
3	PATRIMONIO	1.035.090,30

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Figura 5 Análisis horizontal Estado de Situación Financiera COAC Cámara de Comercio de Riobamba



Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: La Cooperativa Cámara de comercio de Riobamba se posesionó en el segmento 3 a partir del año 2022 por lo que no se pudo realizar un análisis horizontal, en la cuenta de activo tubo el valor de 5.119.634,56, pasivos 4.084.544,26, patrimonio 1.035.090,30

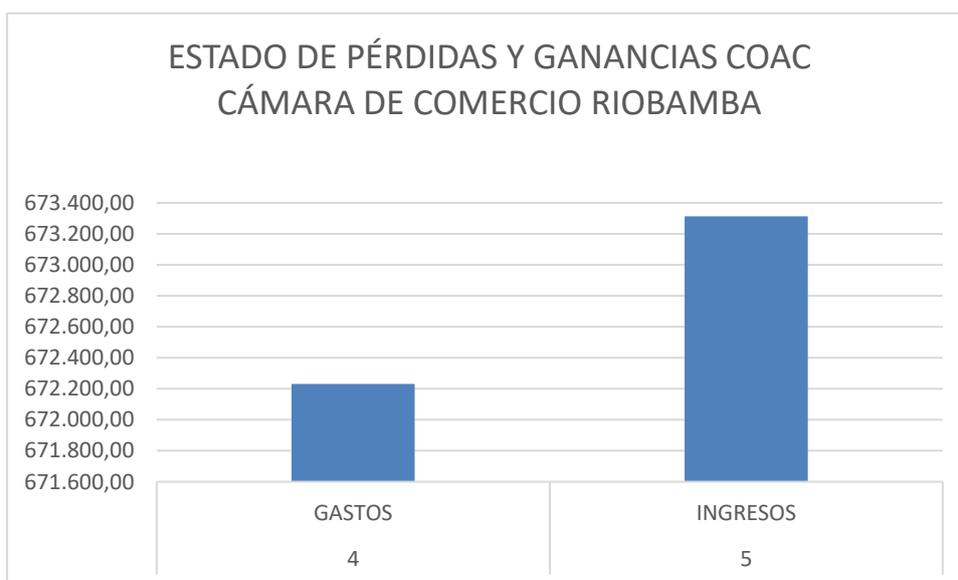
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Tabla 7 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa Cámara de Comercio de Riobamba

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2022
4	GASTOS	672.230,48
5	INGRESOS	673.312,17

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Figura 6 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC Cámara de Comercio de Riobamba



Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: La Cooperativa Cámara de comercio de Riobamba se posesionó en el segmento 3 a partir del año 2022 por lo que no se pudo realizar un análisis horizontal, en la cuenta de gastos tubo un valor de 672.230,48, ingresos 673.312,17

4.1.1.4 Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Esperanza Ltda

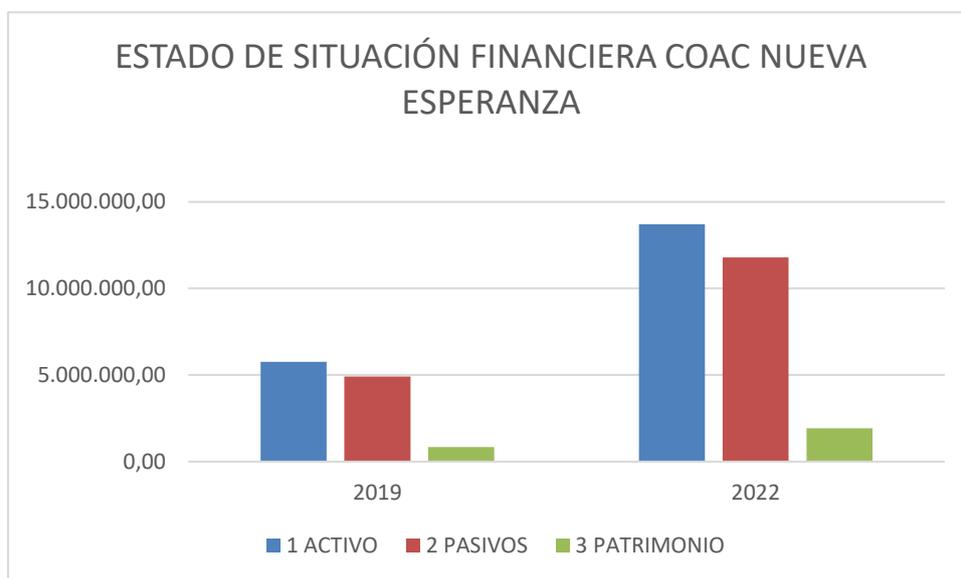
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 8 Estado de Situación Financiera Cooperativa Nueva Esperanza

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2019	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
1	ACTIVO	5.758.879,55	13.721.827,89	7.962.948,34	58%
2	PASIVOS	4.909.298,61	11.790.577,44	6.881.278,83	58%
3	PATRIMONIO	849.580,94	1.931.250,45	1.081.669,51	56%

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Figura 7 Análisis horizontal Estado de Situación Financiera COAC Nueva Esperanza



Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: Se hace referencia en cuanto a la variación presentada de acuerdo a los años 2019 y 2022, cabe resaltar que la cooperativa paso al segmento 3 a partir del año 2019, se puede constatar que en el activo hay un crecimiento del 58%, pasivo aumento el 58%, el patrimonio un 56%, por lo que las cuentas han ido evolucionando en los 4 años.

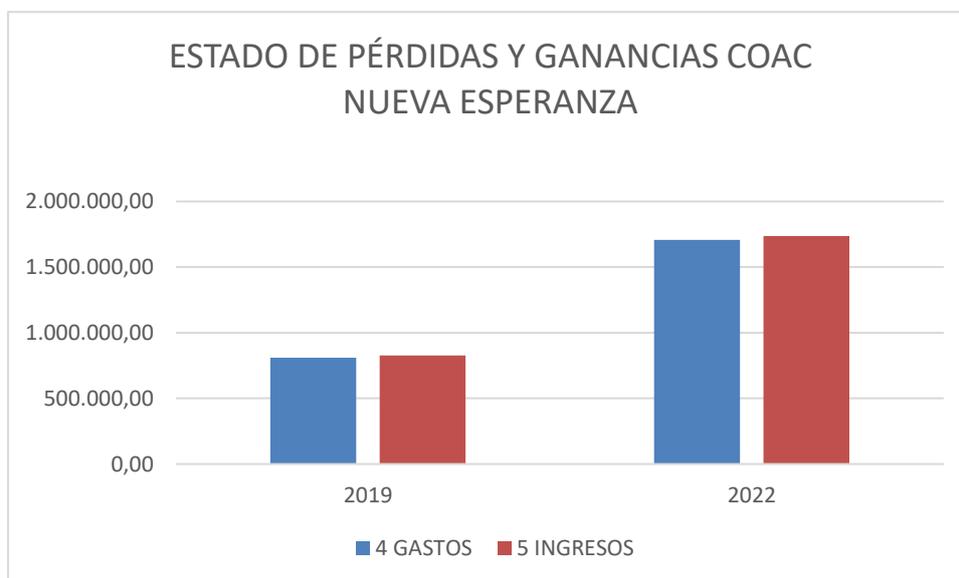
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Tabla 9 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa Nueva Esperanza

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2019	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
4	GASTOS	809.305,46	1.708.615,32	899.309,86	53%
5	INGRESOS	826.672,42	1.737.244,40	910.571,98	52%

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Figura 8 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC Nueva Esperanza



Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: Se hace referencia en cuanto a la variación presentada de acuerdo a los años 2019 y 2022, se puede constatar que en gastos hay un crecimiento del 53%, ingresos aumento el 52%, por lo que las cuentas han ido evolucionando en los 4 años.

4.1.1.5 Cooperativa de Ahorro y Crédito Sol de Los Andes Ltda Chimborazo

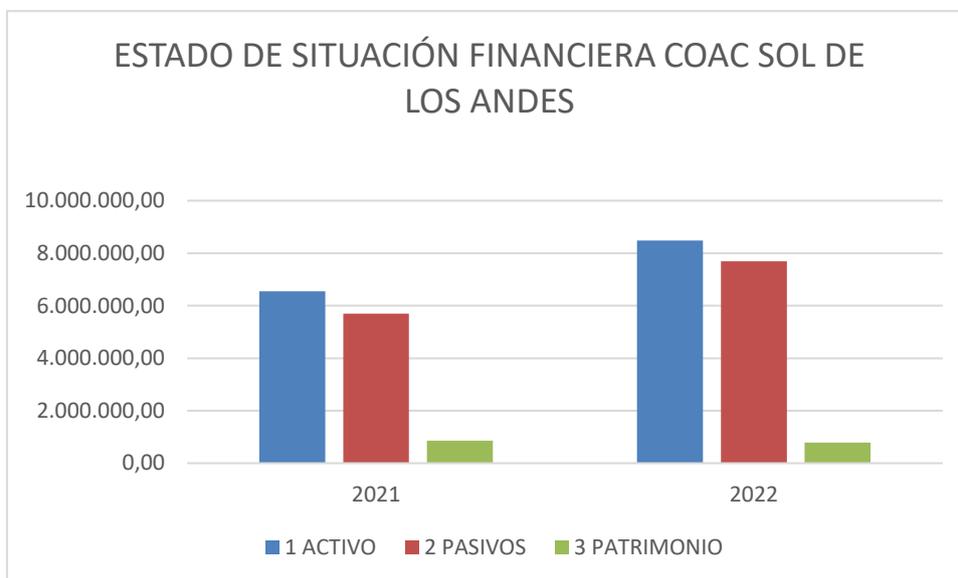
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 10 Estado de Situación Financiera Sol de los Andes

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2021	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
1	ACTIVO	6.546.756,17	8.483.046,93	1.936.290,76	23%
2	PASIVOS	5.694.285,73	7.696.968,06	2.002.682,33	26%
3	PATRIMONIO	852.470,44	786.078,87	-66.391,57	-8%

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Figura 9 Análisis horizontal Estado de Situación Financiera COAC Sol de los Andes



Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: Se hace referencia en cuanto a la variación presentada de acuerdo a los años 2021 y 2022, cabe resaltar que la cooperativa paso al segmento 3 a partir del año 2021, se puede constatar que en el activo hay un crecimiento del 23%, pasivo aumento el 26%, el patrimonio un decremento -8%.

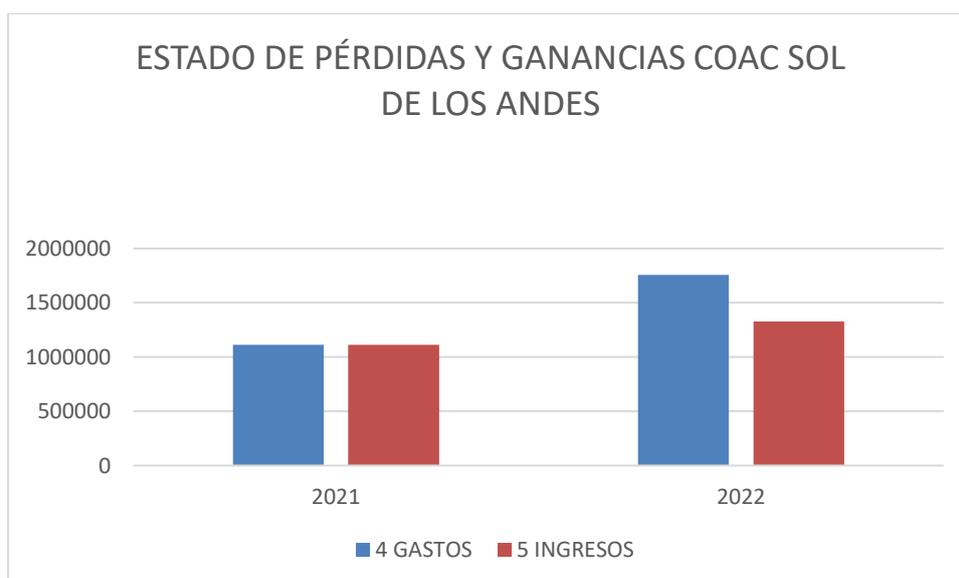
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS

Tabla 11 Estado de Pérdidas y Ganancias Cooperativa Sol de los Andes

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2021	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
4	GASTOS	1112529,95	1.756.273,50	643.743,55	37%
5	INGRESOS	1.112.660,85	1.327.118,18	214.457,33	16%

Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Figura 10 Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC Sol de los Andes



Nota: Información obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Interpretación: Se hace referencia en cuanto a la variación presentada de acuerdo a los años 2021 y 2022, se puede constatar que en gastos hay un crecimiento del 37%, ingresos aumento el 16%, por lo que las cuentas han ido evolucionando en los 4 años.

4.1.2 Análisis de los Indicadores Financieros

Se realizó la respectiva ponderación de acuerdo al segmento se catalogó el nivel de riesgo en base a:

BAJO
MEDIO
ALTO
CRITICO

Figura 11 Referencias Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS		
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		
$(\text{PATRIMONIO} + \text{RESULTADOS}) / \text{ACTIVOS INMOVILIZADOS}$	MAYOR ES MEJOR	MAYOR COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS SIGNIFICA UNA MEJOR POSICIÓN
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS		
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	MENOR ES MEJOR	EFICIENTE EN LA COLOCACIÓN DE SUS RECURSOS EN ACTIVOS PRODUCTIVOS
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	MAYOR ES MEJOR	EFICIENTE EN LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS EN EL MERCADO
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	MAYOR ES MEJOR	MEJOR EFICIENCIA EN LA COLOCACIÓN DE RECURSOS CAPTADOS
INDICES DE MOROSIDAD		
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO	MENOR ES MEJOR	EFICIENTE EN LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	MENOR ES MEJOR	EFICIENTE EN LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	MENOR ES MEJOR	EFICIENTE EN LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA

COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA		
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	MAYOR ES MEJOR	SUFICIENCIA DE CONTINGENCIA EN CASO DE POSIBLE INCOBRABILIDAD DE LA CARTERA
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	MAYOR ES MEJOR	SUFICIENCIA DE CONTINGENCIA EN CASO DE POSIBLE INCOBRABILIDAD DE LA CARTERA
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	MAYOR ES MEJOR	SUFICIENCIA DE CONTINGENCIA EN CASO DE POSIBLE INCOBRABILIDAD DE LA CARTERA
EFICIENCIA MICROECONOMICA		
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROM	MENOR ES MEJOR	EFICIENTE EN LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	MENOR ES MEJOR	SUFICIENCIA DE INGRESOS QUE PUEDA CUBRIR LOS GASTOS OPERATIVOS
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	MAYOR ES MEJOR	SE ESTARIA DESTINANDO MAYORES RECURSOS AL PERSONAL PARA ADMINISTRAR SUS ACTIVOS
RENTABILIDAD		
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	MAYOR ES MEJOR	SUFICIENCIA DE INGRESOS PARA RESPONDER A LAS OBLIGACIONES CON LOS SOCIOS
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	MAYOR ES MEJOR	SUFICIENCIA EN INGRESOS QUE PERMITEN FORTALECER EL PATRIMONIO
INTERMEDIACION FINANCIERA		
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A	MAYOR ES MEJOR	EFICIENCIA EN LA COLOCACIÓN DE PRÉSTAMOS EN FUNCIÓN DE LA CANTIDAD DE DEPÓSITOS QUE SE RECEPTA

EFICIENCIA FINANCIERA		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	MAYOR ES MEJOR	EFICIENCIA DE LA GANANCIA POR PROCESO DE INTERMEDIACIÓN ES MÁS EFICIENTE EN RELACIÓN AL PATRIMONIO PROMEDIO
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	MAYOR ES MEJOR	EFICIENCIA DE LA GANANCIA POR PROCESO DE INTERMEDIACIÓN ES MÁS EFICIENTE EN RELACIÓN AL
RENDIMIENTO DE LA CARTERA		
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	MAYOR ES MEJOR	COBRADOS SOBRE LA CARTERA
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	MAYOR ES MEJOR	COBRADOS SOBRE LA CARTERA
CARTERA POR VENCER TOTAL	MAYOR ES MEJOR	EFICIENCIA DE LA GANANCIA RESPECTO A LOS INTERES
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	MAYOR ES MEJOR	LIQUIDEZ
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO		
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	MENOR ES MEJOR	NO TIENEN UNA ALTA VULNERABILIDAD PARA REGISTRAR INGRESOS ESPERADOS, PARA INCREMENTAR EL PATRIMONIO EN DICIEMBRE
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS)	MAYOR ES MEJOR	SUFICIENCIA DE INGRESOS ASOCIADO AL GIRO DE NEGOCIO, NO DEPENDE DE LOS INGRESOS NO PROPIOS.
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	MENOR ES MEJOR	EFICIENCIA EN COLOCACION DE RECURSOS EN ACTIVOS PRODUCTIVOS
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	MAYOR ES MEJOR	INCREMENTO DE GANACIAS A PESAR DE LA VARIABILIDAD QUE PODRÍA PRESENTAR LOS ACTIVOS EN RIESGO

4.1.2.1 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito San Jorge Ltda

Tabla 12 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito San Jorge Ltda

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS - PUBLICADOS POR LA SEPS	SAN JORGE LTDA	TOTAL, SEG 3
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	1167,71%	232,13%

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS		
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	1,97%	8,71%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	98,03%	91,29%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	120,80%	113,57%
INDICES DE MOROSIDAD		
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO	3,71%	4,17%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	9,65%	5,85%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	5,14%	5,27%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA		
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	135,97%	120,02%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	107,74%	107,49%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	123,18%	113,82%
EFICIENCIA MICROECONOMICA		
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	5,22%	6,96%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	88,59%	104,31%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2,02%	3,02%
RENTABILIDAD		
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	2,72%	0,63%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,42%	0,10%
INTERMEDIACION FINANCIERA		
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	102,23%	114,36%
EFICIENCIA FINANCIERA		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	4,53%	-1,70%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	0,67%	-0,29%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA		
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	15,19%	14,01%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	18,62%	18,49%
CARTERA POR VENCER TOTAL	16,23%	17,36%
LIQUIDEZ		

FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	34,89%	25,08%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO		
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	26,28%	25,22%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	15,61%	16,08%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	101,97%	108,71%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	15,61%	16,08%

Interpretación. - Efectuada la evaluación en función del Segmento 3, se puede comprobar que la cooperativa sus métricas financieras se encuentran por encima del límite del segmento. La cartera de microcrédito debe administrarse la recuperabilidad para que este indicador disminuya, ya que se encuentra en un nivel intermedio y representa una probabilidad de pérdida moderada.

4.1.2.2 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito San Miguel De Pallatanga

Tabla 13 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito San Miguel De Pallatanga

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS - PUBLICADOS POR LA SEPS	SAN MIGUEL DE PALLATANGA	TOTAL, SEG 3
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	1186,88%	232,13%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS		
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	3,82%	8,71%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	96,18%	91,29%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	131,39%	113,57%
INDICES DE MOROSIDAD		

MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO	1,40%	4,17%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	6,11%	5,85%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	4,89%	5,27%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA		
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	263,76%	120,02%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	133,87%	107,49%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	143,52%	113,82%
EFICIENCIA MICROECONOMICA		
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	5,82%	6,96%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	74,68%	104,31%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2,34%	3,02%
RENTABILIDAD		
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	6,26%	0,63%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	1,41%	0,10%
INTERMEDIACION FINANCIERA		
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	100,54%	114,36%
EFICIENCIA FINANCIERA		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	8,08%	-1,70%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,97%	-0,29%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA		
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	14,54%	14,01%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	19,10%	18,49%
CARTERA POR VENCER TOTAL	18,21%	17,36%
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	29,71%	25,08%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO		
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	14,98%	25,22%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	23,57%	16,08%

FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	103,82%	108,71%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	23,57%	16,08%

Interpretación. - En esta cooperativa, en el indicador de morosidad del crédito productivo, observamos que presenta un riesgo elevado. Sin embargo, al notar que el indicador de provisiones está cubierto al 100%, significa que se constituyeron en su totalidad las reservas.

4.1.2.3 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito Cámara De Comercio De Riobamba Ltda

Tabla 14 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito Cámara De Comercio De Riobamba Ltda

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS - PUBLICADOS POR LA SEPS	CAMARA DE COM RIOB	TOTAL, SEG 3
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	218,12%	232,13%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS		
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	9,60%	8,71%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	90,40%	91,29%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	114,55%	113,57%
INDICES DE MOROSIDAD		
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO	16,06%	4,17%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROREDITO	5,47%	5,85%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	10,98%	5,27%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA		
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	40,99%	120,02%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROREDITO	142,87%	107,49%

COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	72,18%	113,82%
EFICIENCIA MICROECONOMICA		
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	5,76%	6,96%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	101,72%	104,31%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2,74%	3,02%
RENTABILIDAD		
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	0,10%	0,63%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,02%	0,10%
INTERMEDIACION FINANCIERA		
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	96,09%	114,36%
EFICIENCIA FINANCIERA		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-0,51%	-1,70%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-0,10%	-0,29%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA		
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	15,13%	14,01%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	20,12%	18,49%
CARTERA POR VENCER TOTAL	18,32%	17,36%
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	49,84%	25,08%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO		
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	40,99%	25,22%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	19,67%	16,08%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	109,60%	108,71%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	19,67%	16,08%

Interpretación. - De igual forma, en lo que respecta al crédito productivo, presenta un riesgo elevado, el cual está provisionado al 100%. La morosidad de la cartera de microcrédito

muestra un riesgo alto en comparación con el segmento, por lo que la cobertura de provisiones no se está considerando según la normativa, lo que también representa un riesgo elevado. La rentabilidad indica un riesgo alto, lo que podría impactar el funcionamiento normal de la cooperativa y requerir la atención de la alta dirección.

4.1.2.4 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda

Tabla 15 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS - PUBLICADOS POR LA SEPS	NUEVA ESPER	TOTAL, SEG 3
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	189,91%	232,13%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS		
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	7,69%	8,71%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	92,31%	91,29%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	108,97%	113,57%
INDICES DE MOROSIDAD		
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO	3,31%	4,17%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	3,93%	5,85%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	3,77%	5,27%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA		
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	98,50%	120,02%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	94,71%	107,49%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	95,70%	113,82%
EFICIENCIA MICROECONOMICA		
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	6,23%	6,96%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	100,71%	104,31%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2,72%	3,02%

RENTABILIDAD		
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	1,50%	0,63%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,21%	0,10%
INTERMEDIACION FINANCIERA		
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	140,41%	114,36%
EFICIENCIA FINANCIERA		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-0,32%	-1,70%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-0,04%	-0,29%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA		
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	15,12%	14,01%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	17,16%	18,49%
CARTERA POR VENCER TOTAL	16,68%	17,36%
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	16,63%	25,08%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO		
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	21,68%	25,22%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	13,57%	16,08%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	107,69%	108,71%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	13,57%	16,08%

Interpretación. - El indicador de vulnerabilidad, según el segmento, se sitúa en un riesgo crítico, ya que representa un riesgo para el patrimonio al mes de diciembre. Esto podría impactar la continuidad del patrimonio.

4.1.2.5 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito Sol De Los Andes Ltda Chimborazo

Tabla 16 Indicadores Financieros Cooperativa De Ahorro y Crédito Sol De Los Andes Ltda Chimborazo

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS - PUBLICADOS POR LA SEPS	SOL DE LOS ANDES	TOTAL, SEG 3
SUFICIENCIA PATRIMONIAL		
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	76,13%	232,13%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS		
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	13,19%	8,71%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	86,81%	91,29%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	98,40%	113,57%
INDICES DE MOROSIDAD		
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO	0,00%	4,17%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	7,28%	5,85%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	7,08%	5,27%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA		
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	0,00%	120,02%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	89,73%	107,49%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	90,14%	113,82%
EFICIENCIA MICROECONOMICA		
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	12,16%	6,96%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	216,84%	104,31%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	6,92%	3,02%
RENTABILIDAD		
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	-35,31%	0,63%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	-5,06%	0,10%

INTERMEDIACION FINANCIERA		
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	96,49%	114,36%
EFICIENCIA FINANCIERA		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-50,17%	-1,70%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-6,55%	-0,29%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA		
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	15,44%	14,01%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	20,97%	18,49%
CARTERA POR VENCER TOTAL	21,34%	17,36%
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	25,37%	25,08%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO		
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	63,54%	25,22%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	8,56%	16,08%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	113,19%	108,71%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	8,56%	16,08%

Interpretación. - El segmento 3 de esta cooperativa requiere la atención urgente de la Alta Gerencia y los directivos, ya que los indicadores de rentabilidad y la vulnerabilidad del patrimonio revelan un riesgo crítico

4.1.3 Método Z- Score

Tabla 17 Método Z - Score

MÉTODO Z – SCORE				
SAN JORGE LTDA	SAN MIGUEL DE PALLATANGA	CÁMARA DE COMERCIO DE RIOBAMBA LTDA	NUEVA ESPERANZA LTDA	SOL DE LOS ANDES LTDA CHIMBORAZO
1,76	2,40	1,93	1,22	0,84

Interpretación:

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda: Representa un resultado del 1.76 lo que en el método Z – Score se encuentra en la zona gris y representa alguna probabilidad de quiebra, si no existe una adecuada gestión financiera la Cooperativa puede entrar en quiebra en un periodo de no más de dos años.

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel De Pallatanga: Representa un resultado del 2.40 lo que en el método Z – Score se encuentra en la zona gris y representa alguna probabilidad de quiebra, se debe realizar en base al resultado un análisis pormenorizado a la Cooperativa.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara De Comercio De Riobamba Ltda: Representa un resultado del 1.93 lo que en el método Z – Score se encuentra en la zona gris y representa alguna probabilidad de quiebra, el riesgo de quiebra es moderado.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda: Representa un resultado del 1.22 lo que en el método Z – Score se encuentra en la zona gris y representa alguna probabilidad de quiebra, la posibilidad de quiebra es aun mayor a las anteriores cooperativas ya que se aproxima a la zona de peligro.

Cooperativa De Ahorro y Crédito Sol De Los Andes Ltda Chimborazo: Representa un resultado del 0.84 lo que en el método Z – Score tiene una probabilidad de quiebra financiera muy alta. La quiebra es inminente. El peligro financiero es máximo.

4.2 Discusión de los Resultados

La valoración de la gestión financiera efectuada a las cooperativas del segmento 3 de la provincia de Chimborazo permitió determinar que en este sector, durante el periodo de estudio, existen 5 cooperativas, de las cuales 4 están en la ciudad de Riobamba y 1 en Pallatanga.

Donde la Cooperativa San Jorge tuvo una mejor gestión financiera en cuanto al análisis realizado, esta cooperativa esta en este segmento 3 desde el año 2018, sus indicadores están en relación del segmento, seguido por la Cooperativa San Miguel de Pallatanga donde esta cooperativa esta formó parte de este segmento desde el año 2019, sus indicadores están acorde al segmento, cumplen con lo que establece la norma de provisiones.

La Cooperativa Cámara de Comercio de Riobamba paso a ser parte del sector a partir del año 2022, donde no ha existido una adecuada gestión financiera y que sus indicadores están por debajo al segmento 3.

La Cooperativa Nueva Esperanza paso a ser parte del segmento 3, en el año 2019 sus indicadores financieros demuestran que la Gestión Financiera ha sido normal ya que se encuentran en relación al Segmento.

La Cooperativa Sol de los Andes se posesiono el segmento 3 desde el año 2021, los indicadores de esta cooperativa dan a conocer que no existió una adecuada gestión financiera por de los directivos.

El examen de los indicadores financieros se realizó en relación con el promedio de las cooperativas del Segmento 3, donde: **Riesgo Bajo:** cuando el riesgo representa una probabilidad baja, que no afecta significativamente los procesos de la entidad y que se gestionan con controles y procedimientos rutinarios; **Riesgo Medio:** cuando el riesgo implica una probabilidad de pérdida moderada, que impacta ciertos procesos de la entidad y que requieren la atención de la gerencia y de mandos intermedios; **Riesgo Alto:** cuando el riesgo conlleva una probabilidad de pérdida alta, que puede afectar el funcionamiento normal de ciertos procesos de la entidad y que exige la atención de la alta gerencia y del nivel directivo; **Riesgo Crítico:** cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida elevada que puede impactar gravemente la continuidad del negocio e incluso llevar a la liquidación de la entidad, y que, por lo tanto, requiere acciones inmediatas por parte de la alta gerencia y del nivel directivo .

Capítulo 5

Marco Propositivo

5. Planificación de la Actividad Preventiva

5.1 Propuesta

Estrategias para mitigar posibles riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3.

5.2 Introducción

En el presente se propone estrategias para mitigar posibles riesgos identificando, midiendo, priorizando, controlando, monitoreando y comunicando donde se describe los elementos técnicos que utilizarán las Cooperativas para establecer los sistemas de alertas tempranas. Estos sistemas darán la capacidad de establecer los factores y las causas generadoras de riesgo con el fin de elaborar estrategias de intervención para reducir las posibles pérdidas que podrían materializarse.

5.3 Alcance

El presente manual tiene como alcance, cumplimiento y aplicación directa de todas aquellas personas que participan en la gestión y control del riesgo en las Cooperativas particularmente por áreas de Riesgos, Negocios, Contabilidad, y los niveles que participa en la gestión, supervisión y manejo de los recursos financieros, este manual esta sujeto a cambios acorde a las necesidades de la Entidad Financiera.

5.4 Objetivos

5.4.1 Objetivo General

Definir normativas para la reducción de riesgos de liquidez, solvencia y productividad, es decir, gestionar la probabilidad de enfrentar pérdidas por falta de disponibilidad de recursos, a corto, mediano y largo plazo.

5.4.2 Objetivos Específicos

- Establecer un sistema de alertas que nos permitan identificar los umbrales de riesgo.
- Definir métodos de medición de riesgos a ser utilizados
- Identificar las responsabilidades de las instancias de las Cooperativas encargadas de la administración, medición, evaluación y control.

5.5 Beneficiarios

La siguiente propuesta será útil para los directores de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 3.

5.6 Desarrollo de la Propuesta

5.6.1 Identificación del Riesgo

Con el fin de reconocer y entender la mitigación de riesgos existentes en la gestión diaria, se consideran al menos los siguientes aspectos:

- Lineamientos generales del Consejo de Administración
- Factores internos, composición de depósitos a la vista y a plazo, su concentración y volatilidad, estabilidad y factores de renovación
- Factores externos inherentes de sus principales fuentes de fondeo, perspectivas macroeconómicas, evolución de depósitos en el sistema financiero
- Excedente de recursos que no genere rendimientos o beneficios a la institución, sea por baja demanda de colocación de créditos o por mayor crecimiento de captaciones
- Incumplimiento de las políticas internas

5.6.2 Medición del Riesgo

Este proceso involucra los siguientes aspectos:

- Definir porcentajes para la medición y seguimiento de indicadores financieros
- Evaluar periódicamente las políticas de mitigación de riesgos y proponer los respectivos ajustes
- Definir metodologías de cuantificación de los factores de medición de riesgos.

5.7 Metodologías de establecimiento de límites

Las metodologías definidas para el establecimiento de límites para el sistema de alertas tempranas de riesgo, recoge 4 niveles de riesgo que establece la Codificación de Resoluciones de la Junta de Política de Regulación Monetaria en Normas para la administración integral de riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito y cajas centrales y se los detalla a continuación:

Riesgo Bajo: Cuando el riesgo representa una probabilidad baja, que no impacta de manera significativa en los procesos de la entidad, y que se gestionan con controles y procedimientos habituales.

Riesgo Medio: Cuando el riesgo implica una probabilidad de pérdida moderada, que impacta a determinados procesos de la entidad, y que requiere la atención de la alta dirección y de los niveles.

Riesgo Alto: Cuando el riesgo implica una probabilidad de pérdida elevada, que puede impactar el funcionamiento normal de determinados procesos de la entidad y que requieren la atención de la Alta Dirección.

Riesgo Crítico: Cuando el riesgo implica una probabilidad de pérdida elevada que puede afectar gravemente la continuidad del negocio e incluso llevar a la liquidación de la entidad, y que, por lo tanto, requiere acciones inmediatas por parte de la Alta Dirección y del Nivel Directivo

5.8 Control y mitigación del riesgo

Los responsables, realizarán el control y la mitigación del Riesgo, con planes de acción que están enfocados a disminuir las potenciales pérdidas por falta liquidez o exceso de liquides, fijando fecha de inicio, fecha de finalización y responsable.

En el proceso se debe considerar los siguientes aspectos:

- Composición de activos y pasivos
- Cumplimiento de indicadores
- Recuperación de cartera de crédito
- Composición de mayores depositantes.

5.9 Monitoreo de Indicadores Financieros

Para monitorear los indicadores financieros se procederá a revisar de manera diaria la información de sistema contable que posea la Cooperativa, con la cual se tiene como resultado los indicadores.

5.10 Límites de Indicadores Financieros

Como parte del control de mitigación de riesgos se ha establecido en el sistema de alertas tempranas, un límite de riesgos para los siguientes indicadores:

- ROA, ROE, Solvencia, Grado de Absorción y Activos Improductivos.

Todos estos límites deben ser aprobados por el Consejo de Administración y contar con la nota técnica correspondiente con la cual se establecen los límites de Riesgos.

5.11 Matriz FODA

Tabla 18 Matriz FODA

Externas	Oportunidades	
Internas		Amenazas

	<ul style="list-style-type: none"> • Captación de un nicho de mercado más amplio • Creación de nuevos productos 	<ul style="list-style-type: none"> • Competencia • Situación Económica del País
Fortalezas <ul style="list-style-type: none"> • Estabilidad y Rentabilidad • Calidad en atención al cliente 	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer estrategias para la creación de nuevas sucursales 	<ul style="list-style-type: none"> • Plan de trabajo por parte de los Directivos y Colaboradores
Debilidades <ul style="list-style-type: none"> • Ausencia de estrategias para ampliación de sucursales a nivel provincial 	<ul style="list-style-type: none"> • Suscribir alianzas estrategias con otras cooperativas 	<ul style="list-style-type: none"> • Elaboración de un análisis de mercado basado en la competencia y desarrollo de productos

Tabla 19 Matriz FODA 2

	Oportunidades	
Externas		Amenazas
Internas	<ul style="list-style-type: none"> • Alianzas estratégicas con organismos integración • Incursionar en un nuevo modelo de 	<ul style="list-style-type: none"> • Expansión y apertura de nuevas cooperativas • Desconfianza de usuarios por fraudes en

	mercado y economía	diferentes entidades
Fortalezas <ul style="list-style-type: none"> • Personal capacitado • Imagen corporativa 	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer procesos de flujo de efectivo para atención a requerimientos de los socios en ventanilla 	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer metodología para generar servicios de calidad
Debilidades <ul style="list-style-type: none"> • Gobernabilidad • Falta de integración del personal y directivos 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacitar a los Directivos en Gobernanza 	<ul style="list-style-type: none"> • Involucrar a las comisiones especiales en procesos de gobernabilidad

5.12 Estrategias, verificación y plazos

Tabla 20 Estrategias de mitigación de riesgos

Estrategias	Verificación	Plazo
Optimización del presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> • Revisar, analizar y discutir la proforma presupuestaria y el POA • Realizar la evolución a la ejecución presupuestaria, y sus reformas • Fortalecer los Activos Productivos 	Anual

	<ul style="list-style-type: none"> • Expansión de la cartera de préstamos en productos existentes y nuevos • Aumento de pasivos, depósitos a la vista, plazos fijos 	
Cartera Sana	<ul style="list-style-type: none"> • Controlar y dar seguimiento a las operaciones de crédito por etapas de riesgo, maduración y bandas y que el riesgo sea bajo • Analizar técnicamente las propuestas de crédito que el socio tenga capacidad de pago en los productos crediticios • Supervisar las políticas de crédito establecidas en el Manual de cumplimiento 	Anual
Patrimonio Institucional	<ul style="list-style-type: none"> • Reducir el activo improductivo • Fomentar programas que permitan crecer los certificados de aportación y el fondo irrepitable • Recuperar la cartera castigada 	Anual
Eficiencia administrativa	<ul style="list-style-type: none"> • Plan de auditoría interna que incluya proceso de control interno en áreas específicas • Programa de trabajo de unidad de cumplimiento • Plan de trabajo de responsable de riesgos 	Anual

Eficiencia financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Maximizar el rendimiento financiero mediante la productividad de los activos financieros que generen sostenibilidad y solvencia • Establecer procesos de flujo de efectivo para atención a requerimientos de los socios en ventanilla • Controlar los saldos de efectivo e inversiones en instituciones financieras- manejo eficiente de la liquidez. 	Anual
Mejoramiento atención a los socios	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer metodología para generar servicios de calidad • Evaluar parámetros de medición en la calidad de servicios • Socializar al personal sobre los procesos de calidad de servicio 	Anual
Imagen de crecimiento y desarrollo institucional	<ul style="list-style-type: none"> • Visitar, promocionar en la provincia los servicios que ofrece la cooperativa • Establecer contacto con los socios que apoyen a la gestión institucional • Construir servicios que permitan involucrar a los socios 	Anual

	<ul style="list-style-type: none"> • Generar identidad financiera y responsabilidad social • Establecer cronograma de capacitación a los socios en educación e inclusión financiera 	
Gobernabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Capacitar a los Directivos en Gobernanza • Transferir experiencias y conocimientos en gobernanza a representantes • Involucrar a las comisiones especiales en procesos de gobernabilidad 	Anual
Comunicación	<ul style="list-style-type: none"> • Participar en entrevistas de radio, actualizar el sitio web y otros canales • Elaborar Revistas digitales • Crear un manual que detalle los productos y servicios financieros y no financieros que ofrecen las cooperativas, tanto en formato digital como impreso, para su distribución. 	Anual
Tener procesos y procedimientos que se ajustan a la gestión operativa	<ul style="list-style-type: none"> • Monitorear el funcionamiento del CORE puesto en producción 	Anual

	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar un Manual de tecnologías de información • Establecer planes de contingencia y estrategias para la continuidad. • Elaborar e implementar matriz de riesgo operativo 	
Actualizar de manera continua la base de datos de los socios de la cooperativa	<ul style="list-style-type: none"> • Cumplimientos normativos • Elaborar un instructivo de actualización de datos 	Anual
Actualizar regularmente los equipos y programas de computación	<ul style="list-style-type: none"> • Actualización en fechas establecidas y otorgamiento de crédito • Cumplimientos normativos • Adquisición de licencias • Rotación de equipo informático de acuerdo a las necesidades internas 	Anual
Normativa institucional	<ul style="list-style-type: none"> • Actualizar el estatuto de la cooperativa en los artículos pertinentes según cambios en el reglamento • Elaborar manuales de auditoria • Elaborar, actualizar manuales como de crédito, captaciones, riesgos 	Anual

	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar y aplicar principios de Gobernanzas eficiente e inclusión financiera 	
Optimización de la estructura de capital	<ul style="list-style-type: none"> • Reducir la carga financiera mediante ajustes en la estructura de deuda y capital. 	Anual
Políticas de gestión de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> • Implementar políticas de gestión que identifiquen, controlen y mitiguen los riesgos financieros. 	Anual
Estrategias en tiempos de crisis	<ul style="list-style-type: none"> • Diseñar estrategias financieras enfocadas en reducir riesgos durante periodos de crisis 	Anual
Monitoreo y control del endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Vigilar los niveles de deuda y tomar decisiones oportunas sobre el apalancamiento financiero. 	Anual
Evaluación de la capacidad de los clientes	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluar la capacidad de pago de los clientes y establecer límites de crédito adecuados. 	Anual

Conclusiones

- El análisis de los indicadores financieros se llevó a cabo con base en la nota técnica proporcionada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Esto permitió evaluar la gestión financiera en relación con la actividad que desempeñan. El estudio brindó una visión de la situación en relación con el segmento 3. Así, concluye que las cooperativas San Jorge y San Miguel de Pallatanga, sus indicadores están acorde y ha tenido una gestión financiera favorable por parte de sus directivos.
- La investigación se desarrolló el Método Z2 – Score, con 5 cooperativas del segmento 3, que formaron parte de la muestra para el cálculo del modelo obteniendo como resultado 4 cooperativas en el rango de probabilidad de quiebre y una con probabilidad de quiebra alta los rangos fueron del 0,84 al 2,40.
- Se propuso estrategias de mitigación de riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3. Estas estrategias incluyen para mejorar la gestión financiera, tales como la gobernabilidad, el marco normativo institucional, la proyección de crecimiento y desarrollo institucional, y la adopción de procesos y procedimientos que se ajustan a la gestión operativa de la cooperativa.

Recomendaciones

- A partir del análisis de los indicadores financieros proporcionados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, donde son una herramienta fundamental para la evaluación financiera en las cooperativas, se recomienda se realice un monitoreo de la situación financiera para determinar cómo se está gestionando.
- Se recomienda a los directivos adoptar el Método Z2-Score, un modelo de predicción de insolvencia basado en análisis estadístico, este método evalúa la solvencia de las cooperativas mediante la ponderación y suma de cinco razones financieras clave, al aplicar este enfoque, los directivos podrán identificar señales de alerta sobre posibles quiebras, lo que les permitirá tomar decisiones informadas y proactivas para mitigar riesgos financieros, su implementación contribuirá a fortalecer la gestión.
- Se recomienda utilizar estrategias de mitigación de riesgos establecidas en la presente investigación, para atenuar posibles peligros en las instituciones financieras del Segmento 3, para la mejora de la gestión financiera, como son la gobernabilidad, normativa institucional, imagen de crecimiento y desarrollo institucional, contar con procesos y procedimientos acordes a la gestión operativa de la cooperativa.

Referencias Bibliográficas

- Altman, E. (2000, julio). *Predicting financial distress of companies: Revisiting the Z-score and Zeta®*. <http://pages.stern.nyu.edu/~ealtman/Zscores.pdf>
- Baena, T. D. (2010). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones.
- Barreto, N. (2020). *Análisis financiero: Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*.
- Cabrera, B. C., Fuentes, Z., & Cerezo, S. G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista Científica*, 13.
- Celis Minguet, A. (2003). *El nuevo cooperativismo*. Vadell Hermanos Editores.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera* (2.^a ed.). Ecoediciones.
- De Lara, A. (2008). *Medición y control de riesgos financieros* (3.^a ed.). Noriega Editores.
- Fajardo, M. S. (2018). *Gestión financiera empresarial*. UTMACH.
- Luis Olmedo Cunuhay Patango, J. F. A. Guamán, J. V. C. Pilatasig, & M. A. Tualombo Rea. (2019). Análisis financiero del Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, mayo 2019. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/05/analisis-financiero-ecuador.html>
- López-Carriel, A. G., Guaño-Gusqui, R. R., & Sánchez-Chávez, A. M. (2021). Diseño de estrategias de gestión financiera para fortalecer el turismo en el cantón Salitre.
- Mariño, M. (2015). *Cooperativas en Ecuador*.
- Mejía-Andrade, M., & Flores-Poveda, J. (2020). Aplicación del modelo Z-Score de Altman para clasificar niveles de quiebra financiera en el sector comercial de la provincia de

- Manabí, Ecuador. 593 *Digital Publisher CEIT*, 5(5), 26-39.
<https://doi.org/10.33386/593dp.2020.5-1.318>
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *SIGMA*, 5(1), 8-28.
<https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Ochoa, B. J. (2013). Finanzas para una economía humana sostenible: Hacia la banca ética. *Revista de Dirección y Administración de Empresas*, 20, 123-143.
- Ortiz-Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado bajo NIIF*. Universidad Externado de Colombia.
- Puente Riofrío, M., & Andrade Domínguez, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Ciencia Unemi*, 9(18), 73-80.
<https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol9iss18.2016pp73-80>
- Pérez-Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. E. Editorial.
- Salazar, D. (2016). Gestión financiera en PyMES. *Revista Publicando*, 3(8), 588–596.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833410>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: Un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognita*, 3(3), 81-90.
https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (n.d.). *Nota técnica: Fichas metodológicas indicadores financieros*.

[http://file:///C:/Users/Jessy/Downloads/FICHA%20TECNICA%20INDICADORE
S.pdf](http://file:///C:/Users/Jessy/Downloads/FICHA%20TECNICA%20INDICADORE%20S.pdf)

Sánchez-Macías, R. A., P., P.-M., Usca-Veloz, R., Espinosa-Ruiz, C., Velasteguí-Bósquez, G., & Muyulema-Allaica, J. C. (2020). Las finanzas sostenibles: Retos actuales hacia el desarrollo del sector cooperativo popular y solidario ecuatoriano. *Revista Internacional de Investigación e Innovación Tecnológica – RIIIT*, 7(42), 1-21.

Anexo 1 Guía de Observación



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN, VINCULACIÓN Y POSGRADO

DIRECCIÓN DE POSGRADO

Guía de Observación: Información de la Página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

- **Objetivo:** Analizar la administración financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3, en la provincia de Chimborazo, durante el período 2018-2022.

Observador	Jessica Naranjo	
Fecha	01 de junio de 2024	
Enlace	https://estadisticas.seps.gob.ec/	
No	Actividad	Observación
1	Ingreso a la Página Web	Ingreso a la Página de la Superintendencia de Economía popular y solidaria
2	Búsqueda de Información	Ingresar Reportes- Estados Financieros
3	Descarga de documentos	Descarga de Estados Financieros

Anexo 2 Estados Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2018	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
1	ACTIVO	8.711.813,23	13.184.751,69	4.472.938,46	34%
11	FONDOS DISPONIBLES	1.431.973,41	2.258.269,29	826.295,88	37%
13	INVERSIONES	477.102,20	650.000,00	172.897,80	27%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	6.447.608,59	9.952.911,95	3.505.303,36	35%
16	CUENTAS POR COBRAR	79.818,82	117.912,09	38.093,27	32%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	186.379,56	168.051,88	-18.327,68	-11%
19	OTROS ACTIVOS	88.930,65	37.606,48	-51.324,17	-136%
2	PASIVOS	7.621.249,14	11.106.532,50	3.485.283,36	31%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	7.352.125,64	10.709.338,32	3.357.212,68	31%
25	CUENTAS POR PAGAR	257.451,32	397.092,08	139.640,76	35%
26	Obligaciones financieras	6.282,96		-6.282,96	
29	OTROS PASIVOS	5.389,22	102,10	-5.287,12	-5178%
3	PATRIMONIO	1.090.564,09	2.078.219,19	987.655,10	48%
31	CAPITAL SOCIAL	582.890,37	669.570,01	86.679,64	13%
33	RESERVAS	323.067,82	1.214.588,16	891.520,34	73%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	139.051,54	139.051,54	0,00	0%
36	RESULTADOS	45.554,36	55.009,48	9.455,12	17%

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2018	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
4	GASTOS	1.033.635,25	1.695.148,05	661.512,80	39%
41	INTERESES CAUSADOS	432.232,74	730.253,58	298.020,84	41%
44	PROVISIONES	45.262,52	229.570,03	184.307,51	80%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	513.822,71	682.623,82	168.801,11	25%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	205,95	13.788,69	13.582,74	99%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	42.111,33	38.911,93	-3.199,40	-8%
5	INGRESOS	1.079.189,61	1.750.157,53	670.967,92	38%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.036.449,31	1.679.273,50	642.824,19	38%
52	COMISIONES GANADAS	8.965,37	12.557,23	3.591,86	29%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	26.265,81	38.564,40	12.298,59	32%
56	OTROS INGRESOS	7.509,12	19.762,40	12.253,28	62%
59	Pérdidas y ganancias	45.554,36	55.009,48	9.455,12	17%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2019	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
1	ACTIVO	8.730.280,79	14.453.352,46	5.723.071,67	40%
11	FONDOS DISPONIBLES	1.062.418,53	2.298.121,17	1.235.702,64	54%
13	INVERSIONES	726.324,82	1.723.190,81	996.865,99	58%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	6.453.381,42	9.873.353,82	3.419.972,40	35%
16	CUENTAS POR COBRAR	56.043,69	154.078,51	98.034,82	64%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	379.262,76	357.021,61	-22.241,15	-6%
19	OTROS ACTIVOS	52.849,57	47.586,54	-5.263,03	-11%
2	PASIVOS	6.056.830,71	10.986.424,28	4.929.593,57	45%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5.853.449,32	10.581.762,95	4.728.313,63	45%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	453,80	556,57	102,77	18%
25	CUENTAS POR PAGAR	202.895,40	403.125,82	200.230,42	50%
29	OTROS PASIVOS	32,19	978,94	946,75	97%
3	PATRIMONIO	2.673.450,08	3.466.928,18	793.478,10	23%
31	CAPITAL SOCIAL	905.969,85	796.527,06	-109.442,79	-14%
33	RESERVAS	1.611.543,98	2.438.141,97	826.597,99	34%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES		28.106,20	28.106,20	100%
36	RESULTADOS	155.936,25	204.152,95	48.216,70	24%

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2019	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
4	GASTOS	1.205.152,74	1.744.946,92	539.794,18	31%
41	INTERESES CAUSADOS	345.929,93	676.299,05	330.369,12	49%
44	PROVISIONES	215.572,69	181.178,74	-34.393,95	-19%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	636.152,53	770.381,55	134.229,02	17%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	7.497,59	4.687,37	-2.810,22	-60%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS		112.400,21	112.400,21	100%
5	INGRESOS	1.361.088,99	1.949.099,87	588.010,88	30%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.246.833,16	1.841.315,37	594.482,21	32%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	51.143,64	47.763,76	-3.379,88	-7%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.472,16		-1.472,16	
56	OTROS INGRESOS	61.640,03	60.020,74	-1.619,29	-3%
59	Pérdidas y ganancias	155.936,25	204.152,95	48.216,70	24%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMARA DE COMERCIO DE
RIOBAMBA LTDA**

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2022
1	ACTIVO	5.119.634,56
11	FONDOS DISPONIBLES	1.006.000,81
13	INVERSIONES	200.000,00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	3.557.111,60
16	CUENTAS POR COBRAR	58.123,43
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZAD	112.500,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	43.291,72
19	OTROS ACTIVOS	142.607,00
2	PASIVOS	4.084.544,26
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4.047.462,64
25	CUENTAS POR PAGAR	24.078,75
29	OTROS PASIVOS	13.002,87
3	PATRIMONIO	1.035.090,30
31	CAPITAL SOCIAL	414.269,21
33	RESERVAS	516.991,47
36	RESULTADOS	103.829,62

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2022
4	GASTOS	672.230,48
41	INTERESES CAUSADOS	333.442,60
44	PROVISIONES	22.748,24
45	GASTOS DE OPERACIÓN	293.918,67
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	21.530,04
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	590,93
5	INGRESOS	673.312,17
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	645.098,16
54	INGRESOS POR SERVICIOS	38,00
56	OTROS INGRESOS	28.176,01
59	Pérdidas y ganancias	1.081,69

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA LTDA

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2019	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
1	ACTIVO	5.758.879,55	13.721.827,89	7.962.948,34	58%
11	FONDOS DISPONIBLES	492.200,96	892.950,71	400.749,75	45%
13	INVERSIONES	573.444,48	1.113.218,94	539.774,46	48%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	4.381.480,55	10.692.219,25	6.310.738,70	59%
16	CUENTAS POR COBRAR	113.572,57	171.078,77	57.506,20	34%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	141.842,70	762.208,90	620.366,20	81%
19	OTROS ACTIVOS	56.338,29	90.151,32	33.813,03	38%
2	PASIVOS	4.909.298,61	11.790.577,44	6.881.278,83	58%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3.658.514,09	7.931.882,97	4.273.368,88	54%
25	CUENTAS POR PAGAR	69.604,92	161.013,39	91.408,47	57%
26	Obligaciones financieras	1.177.384,44	3.692.669,97	2.515.285,53	68%
29	OTROS PASIVOS	3.795,16	5.011,11	1.215,95	24%
3	PATRIMONIO	849.580,94	1.931.250,45	1.081.669,51	56%
31	CAPITAL SOCIAL	460.064,91	867.277,83	407.212,92	47%
33	RESERVAS	372.149,07	866.425,60	494.276,53	57%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES		224.678,65	224.678,65	100%
36	RESULTADOS	17.366,96	-27.131,63	-44.498,59	164%

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2019	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
4	GASTOS	809.305,46	1.708.615,32	899.309,86	53%
41	INTERESES CAUSADOS	309.448,99	772.971,67	463.522,68	60%
44	PROVISIONES	84.029,79	113.292,03	29.262,24	26%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	396.366,42	787.124,09	390.757,67	50%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	7.915,94	11.659,20	3.743,26	32%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	11.544,32	23.568,33	12.024,01	51%
5	INGRESOS	826.672,42	1.737.244,40	910.571,98	52%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	755.792,01	1.658.871,96	903.079,95	54%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	32.636,19	8.964,01	-23.672,18	-264%
56	OTROS INGRESOS	38.244,22	69.408,43	31.164,21	45%
59	Pérdidas y ganancias	17.366,96	28.629,08	11.262,12	39%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOL DE LOS ANDES LTDA CHIMBORAZO

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2021	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
1	ACTIVO	6.546.756,17	8.483.046,93	1.936.290,76	23%
11	FONDOS DISPONIBLES	373.263,91	889.369,09	516.105,18	58%
13	INVERSIONES	171.787,24		-171.787,24	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	5.143.283,80	6.605.220,76	1.461.936,96	22%
16	CUENTAS POR COBRAR	139.950,64	150.138,31	10.187,67	7%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO,	345.765,41		-345.765,41	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	74.961,77	523.918,51	448.956,74	86%
19	OTROS ACTIVOS	297.743,40	314.400,26	16.656,86	5%
2	PASIVOS	5.694.285,73	7.696.968,06	2.002.682,33	26%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5.529.084,35	7.483.450,16	1.954.365,81	26%
25	CUENTAS POR PAGAR	164.244,66	212.195,45	47.950,79	23%
29	OTROS PASIVOS	956,72	1.322,45	365,73	28%
3	PATRIMONIO	852.470,44	786.078,87	-66.391,57	-8%
31	CAPITAL SOCIAL	579.981,81	692.513,07	112.531,26	16%
33	RESERVAS	692.583,54	856.234,29	163.650,75	19%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	14.953,31	101.665,95	86.712,64	85%
36	RESULTADOS	-435.048,22	-864.334,44	-429.286,22	50%

CODIGO CONTABLE	NOMBRE DE LA CUENTA	2021	2022	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
4	GASTOS	1112529,95	1.756.273,50	643.743,55	37%
41	INTERESES CAUSADOS	371.602,95	479.972,06	108.369,11	23%
44	PROVISIONES	76.949,94	377.461,95	300.512,01	80%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	658.170,74	888.224,15	230.053,41	26%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	5.738,92	8.645,99	2.907,07	34%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	67,40	1.969,35	1.901,95	97%
5	INGRESOS	1.112.660,85	1.327.118,18	214.457,33	16%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.023.994,71	1.225.683,52	201.688,81	16%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1.619,73	41.365,58	39.745,85	96%
56	OTROS INGRESOS	87.046,41	60.069,08	-26.977,33	-45%
59	Pérdidas y ganancias	130,90	429.155,32	429.024,42	100%

Anexo 3 Cálculo Z – Score

$$z = 6.56(x1) + 3.26(x2) + 6.72(x3) + 1.5(x4)$$

SAN JORGE LTDA

$x1 = \frac{\textit{Capital circulante}}{\textit{Activo total}}$	$\frac{2.908.269,29}{13.184.751,69}$	0,22058
$x2 = \frac{\textit{Beneficios no distribuidos}}{\textit{Activo total}}$	$\frac{14.208,99}{13.184.751,69}$	0,00108
$x3 = \frac{\textit{Resultado operativo}}{\textit{Activo total}}$	$\frac{55.009,48}{13.184.751,69}$	0,00417
$x4 = \frac{\textit{Valor contable del patrimonio}}{\textit{Pasivo total}}$	$\frac{2.078.219,19}{11.106.532,50}$	0,18712
$z = \textit{Índice general}$		1,76

$$z = 6.56(x1) + 3.26(x2) + 6.72(x3) + 1.5(x4)$$

SAN MIGUEL DE PALLATANGA

$x1 = \frac{\textit{Capital circulante}}{\textit{Activo total}}$	$\frac{4.021.311,98}{14.453.352,46}$	0,27823
$x2 = \frac{\textit{Beneficios no distribuidos}}{\textit{Activo total}}$	$\frac{47.890,04}{14.453.352,46}$	0,00331
$x3 = \frac{\textit{Resultado operativo}}{\textit{Activo total}}$	$\frac{204.152,95}{14.453.352,46}$	0,01412
$x4 = \frac{\textit{Valor contable del patrimonio}}{\textit{Pasivo total}}$	$\frac{3.466.928,18}{10.986.424,28}$	0,31556
$z = \textit{Índice general}$		2,40

$$z = 6.56(x1) + 3.26(x2) + 6.72(x3) + 1.5(x4)$$

CAMARA DE COMERCIO DE RIOBAMBA LTDA

$x1 =$	<i>Capital circulante</i>	1.206.000,81	
	<i>Activo total</i>	5.119.634,56	0,23556
$x2 =$	<i>Beneficios no distribuidos</i>	250,89	
	<i>Activo total</i>	5.119.634,56	0,00005
$x3 =$	<i>Resultado operativo</i>	1.081,69	
	<i>Activo total</i>	5.119.634,56	0,00021
$x4 =$	<i>Valor contable del patrimonio</i>	1.035.090,30	
	<i>Pasivo total</i>	4.084.544,26	0,25342
$z =$	<i>Índice general</i>		1,93

$$z = 6.56(x_1) + 3.26(x_2) + 6.72(x_3) + 1.5(x_4)$$

NUEVA ESPERANZA LTDA

$x_1 = \frac{\textit{Capital circulante}}{\textit{Activo total}}$	2.006.169,65	0,14620
	13.721.827,89	
$x_2 = \frac{\textit{Beneficios no distribuidos}}{\textit{Activo total}}$	7.829,61	0,00057
	13.721.827,89	
$x_3 = \frac{\textit{Resultado operativo}}{\textit{Activo total}}$	28.629,08	0,00209
	13.721.827,89	
$x_4 = \frac{\textit{Valor contable del patrimonio}}{\textit{Pasivo total}}$	1.931.250,45	0,16380
	11.790.577,44	
$z = \textit{Índice general}$		1,22

$$z = 6.56(x1) + 3.26(x2) + 6.72(x3) + 1.5(x4)$$

SOL DE LOS ANDES LTDA CHIMBORAZO

$x1 =$	<i>Capital circulante</i>	889.369,09	
	<i>Activo total</i>	8.483.046,93	0,10484
$x2 =$	<i>Beneficios no distribuidos</i>	0,00	
	<i>Activo total</i>	8.483.046,93	0,00000
$x3 =$	<i>Resultado operativo</i>	0,00	
	<i>Activo total</i>	8.483.046,93	0,00000
$x4 =$	<i>Valor contable del patrimonio</i>	786.078,87	
	<i>Pasivo total</i>	7.696.968,06	0,10213
$z =$	<i>Índice general</i>		0,84